

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 13 con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

Situación financiera -

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 concluyó en el año 2011, lo que le ha permitido obtener utilidad durante el año 2012 por US\$ 112, 302, reduciendo el saldo de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2012 a US\$ 462,746 (2011: US\$ 575.048).

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.

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 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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 estados financieros separados de Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

2.2 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera 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 de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

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.

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

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 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 contados 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:

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 los productos vendidos 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 sus productos a un plazo

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 instituciones 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.

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 exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como Provisiones para cuentas incobrables.

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2012 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 e intangibles)

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.

Al 31 de diciembre del 2012 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

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.

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.

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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.

Durante los años 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor del anticipo mínimo, puesto que este fue mayor que el impuesto causado.

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 20% 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.

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 recuperarán en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 25% 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 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en el literal 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

"ATU" ARTÍCULOS DE ACKRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedades, planta y equipos e intangibles:** 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.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

- **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. 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 expuesta 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.

4.1 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.

4.2 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

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 principios para la administración general de riesgos así como políticas 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.

(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 90 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las 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.

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 del 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).

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	1,788,740	370,401
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,581,063	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	4,916,806	-
	<u>8,286,609</u>	<u>370,401</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.

4.3 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 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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2012

	<u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo	
Efectivo	450.473
Activos financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas por cobrar comerciales	3,439,306
Cuentas por cobrar relacionadas	4,239,233
Otras cuentas por cobrar	<u>339,339</u>
Total activos financieros	<u>9,108,370</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Préstamos y obligaciones financieras	3,159,141
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	1,081,063
Anticipos de clientes	1,172,016
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>4,916,806</u>
Total pasivos financieros	<u>9,829,226</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo</u>		<u>Gastos</u>	
<u>2012</u>	<u>de productos</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos</u>	<u>Total</u>
	<u>vendidos</u>	<u>ventas</u>	<u>administrativos</u>	
Consumo de materias primas	5,658,353	-	-	5,658,353
Material de empaque y empaques	128,771	-	-	128,771
De personal (1)	1,975,009	481,452	367,060	2,824,521
Fletes y transporte	1,155	420,399	-	421,754
Mantenimiento y reparaciones	124,301	116,591	8,085	248,977
Depreciaciones	246,985	9,353	98,952	355,290
Publicidad y promociones	-	79,019	-	79,019
Honorarios por servicios profesionales	2,000	18,774	85,195	105,969
Otros costos y gastos	1,825,238	1,459,483	189,225	5,473,946
	<u>9,962,812</u>	<u>4,585,301</u>	<u>748,512</u>	<u>15,296,630</u>

Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>
Efectivo en caja	484
Bancos	449,989
	<u>450,473</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>
Clientes nacionales (1)	3,560,717
Clientes internacionales (1)	392,889
	<u>3,953,606</u>
Deterioro de cartera	(14,300)
	<u>3,939,306</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2012</u>	
Cartera corriente	2,851,128	72%
De 91 a 120 días de vencido	131,941	3%
De 121 a 180 días de vencido	126,540	3%
De 181 a 365 días de vencido	557,858	14%
Días vencidos superiores a un año	286,129	7%
	<u>3,953,606</u>	
(-) Deterioro de cartera (2)	(14,300)	0%
	<u>3,939,306</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. Durante el 2012 la cartera provisionada hasta el año anterior fue dada de baja.

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2012
Productos terminados	630,080
Semielaborados y partes terminadas	425,784
Productos en proceso	213,808
Materia prima y materiales	690,240
Otros (i)	101,239
	<u>2,061,151</u>
(-) Provisión por deterioro	<u>(111,079)</u>
	<u>1,950,072</u>

- (i) Incluye producto terminado que se encuentran en varios clientes, los mismos que se encuentran pendientes hasta terminar su instalación.

"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terminos	Costo	Edificio	Instalaciones	Landas	Maquinaria	Equipos de	Veículos	Total
A 1 de enero del 2011									
Costo histórico	602,374	-	875,152	19,950	610,201	57,266	595,062	42,399	4,027,633
Depreciación acumulada	-	-	(60,388)	(5,551)	(19,353)	(25,830)	(221,273)	(15,410)	(447,951)
Valor neto	602,374	-	785,028	14,399	590,848	31,436	373,789	26,989	3,579,682
MOVIMIENTO 2011									
Adquisiciones (1)	-	-	-	-	-	88,309	47,925	31,506	795,466
Transferencias	-	-	-	-	-	(5,551)	-	(34,832)	(57,785)
Depreciación	-	-	(60,388)	(5,551)	(19,353)	(25,830)	(221,273)	(15,410)	(447,951)
Valor en libros a 31 de diciembre del 2011	602,374	-	724,640	8,848	571,495	63,775	152,516	11,579	4,150,730
A 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	602,374	-	845,434	39,960	317,293	80,575	632,993	46,027	4,785,707
Depreciación acumulada	-	-	(190,176)	(7,452)	(18,705)	(36,862)	(322,223)	(17,954)	(752,650)
Valor en libros	602,374	-	725,258	32,508	298,588	43,713	310,770	28,073	4,033,057
MOVIMIENTO 2012									
Adquisiciones	-	2,000	-	-	-	23,123	24,873	41,577	660,756 (1)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(41,577)	(41,577)
Depreciación	-	-	(60,388)	(18,901)	(19,353)	(25,830)	(221,273)	(15,410)	(447,951)
Valor en libros a 31 de diciembre de 2012	602,374	2,000	664,670	13,607	279,234	17,883	81,500	11,102	4,255,285
A 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	602,374	7,607	1,126,686	89,900	617,259	154,382	697,663	46,027	5,403,740
Depreciación acumulada	-	-	(181,641)	(19,348)	(28,025)	(36,503)	(386,163)	(20,190)	(1,087,280)
Valor en libros	602,374	7,607	945,045	70,552	589,234	117,879	311,500	25,837	4,316,460

(1) Corresponde principalmente a US\$271,235 por adecuaciones en de oficinas en la planta central y US\$231,211 en compra de nueva maquinaria.

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

II. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>Proyectos de productividad comercial y operativa y planificación de recursos empresariales (1)</u>	<u>Nuevas líneas de producto (2)</u>	<u>Nuevas líneas de producto (3)</u>	<u>Proyecto automatización Baán(3)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011					
Costo histórico	666,171	289,881	245,868	89,364	2,674,289
Amortización acumulada	(466,459)	(57,976)	-	-	(1,007,440)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	299,712	231,905	245,868	89,364	765,849
Movimiento 2011					
Adiciones	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-
Amortización	(66,627)	(57,976)	(49,174)	(17,833)	(1,816,701)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	233,085	173,929	196,694	71,531	575,239
Al 31 de diciembre del 2011					
Costo histórico	666,171	289,881	245,868	89,364	2,674,289
Amortización acumulada	(533,086)	(115,952)	(49,174)	(17,833)	(1,007,440)
Valor en libros	233,085	173,929	196,694	71,531	575,239
Movimiento 2012					
Adiciones	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-
Amortización	(66,627)	(57,976)	(50,550)	(16,357)	(1,816,701)
Valor en libros	233,085	173,953	146,144	54,874	575,239
Al 1 de diciembre del 2012					
Costo histórico	666,171	289,881	245,868	89,364	2,674,289
Amortización acumulada	(599,783)	(117,928)	(99,724)	(34,290)	(1,007,440)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	233,085	173,953	146,144	54,874	575,239

- (1) Incluye 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.

Se 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) 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.
- (3) Corresponde al costo de desarrollo de un proceso de automatización de todo el sistema Baán por lo cual se incurrió 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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresadas en dólares estadounidenses)

12. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre de			
	2012			
	Plazo en meses	Tasa de interés fija	Porción corriente	Porción a largo plazo
Banco Internacional S.A. (1)	18 - 24 - 36	9.50 - 9.75 - 10.21	455,032	44,439
Banco Bolivariano S.A. (2)	6 - 12 - 18 - 24 - 36	7.95 - 8.05 - 8.42 - 8.75 - 8.97 - 9.00	831,111	107,222
Banco Promocion S.A. (3)	12 - 18 - 24 - 36 - 60	9.76 - 10.85	233,937	122,020
Banco de Materia S.A. (4)	4 - 12	9.75 - 11.53 - 11.84	268,600	-
			<u>1,788,740</u>	<u>370,491</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\$366,244, y el local No. 8 ubicado en el Centro Comercial Dierentre - Guayaquil por 620,261.
- (2) Corresponde a créditos garantizados por hipoteca abierta sobre el terreno y construcciones de la Compañía por un monto de US\$1,443,266.
- (3) Garantizados con prenda sobre maquinaria por US\$807,539.

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a créditos garantizados con prenda sobre maquinaria, equipos y vehículos de la compañía de US\$240,159.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 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>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>
<u>Comisiones</u>			
Almacenes "ATU" S.A. (1)	Entidad de Propósitos Especial	Comisiones por servicios comerciales	2,100,010
Laminati Maderera S.A. (2)	Entidad de Propósitos Especial	Comisiones por servicios comerciales	695,010
			<u>2,795,020</u>
<u>2011</u>			
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Laminati Maderera S.A. (2)			736,708
Almacenes "ATU" S.A. (1)			<u>3,502,525</u>
			<u>4,239,233</u>
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>			
Laminati Maderera S.A. (2)			1,278,181
Almacenes "ATU" S.A. (1)			<u>3,608,625</u>
			<u>4,886,806</u>

- (1) La Compañía mantiene 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.

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(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 2012 un contrato de mandato mercantil. Durante el año 2012 los servicios recibidos por este concepto generaron un costo de US\$695,010.

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

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.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente:	2012
	135,813
	<u>135,813</u>

Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

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 2012:

“ATU” ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al cierre del año 2012 las pérdidas tributarias ascienden a US\$64,017 las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	2012
Impuestos diferidos activos:	
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>15,772</u>
Impuestos diferidos pasivos:	
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>11,509</u>
Saldo neto de impuesto diferido activo (pasivo):	<u>7,263</u>

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

	Activo		Pasivo		Total
	Por el valor de propiedades planta y equipos	Por jubilación patronal	Por interés impago	Por valor neto de realización	
Impuestos diferidos					
Al 1 de enero de 2011	3,822	2,745	(2,215)	(8,267)	(4,715)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,451</u>	<u>4,389</u>	<u>(9,577)</u>	<u>(1,640)</u>	<u>(102)</u>
Al 31 de diciembre de 2011	10,273	7,134	(11,792)	(9,907)	(4,352)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5,246)</u>	<u>(8,975)</u>	<u>9,415</u>	<u>32,027</u>	<u>26,221</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>5,027</u>	<u>(1,841)</u>	<u>(2,377)</u>	<u>22,120</u>	<u>2,929</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2012 se muestra a continuación:

	2012
Utilidad (Pérdida) del año antes de impuestos	<u>248,115</u>
Tasa impositiva vigente	23%
Impuesto a la renta	<u>57,066</u>
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>135,813</u>
Gasto por impuestos	<u>135,813</u>
Tasa efectiva	55%

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2012				
Activos corrientes				
Declaración de impuestos	<u>896,336</u>	<u>54,376</u>	<u>828,338</u>	<u>96,375</u>
Pasivos corrientes				
Impuestos	<u>309,803</u>	<u>585,686</u>	<u>705,181</u>	<u>109,710</u>
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales (1)	<u>189,455</u>	<u>1,888,101</u>	<u>1,631,230</u>	<u>246,325</u>
	<u>505,305</u>	<u>2,473,187</u>	<u>2,616,411</u>	<u>246,325</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (2)	<u>337,290</u>	<u>53,461</u>		<u>398,751</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

(2) Ver nota 2.10. Incluye provisiones por jubilación patronal y desahucio.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 2,875,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

17. 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

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

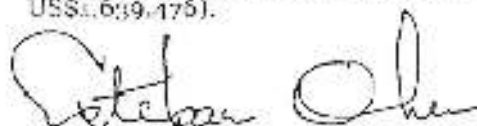
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

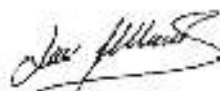
Aportes para futuras capitalizaciones

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

Durante el año 2012, se recibió un aporte de US\$132,592 en este concepto (2011: US\$1,639,176).



Ing. Esteban Anker
Presidente Ejecutivo



Ing. Mónica Cepeda
Contadora General
