

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

CONDUIT DEL ECUADOR S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, Ecuador, en el mes de Abril del año 1977. Su actividad principal es la fabricación, producción y comercialización de tubería, y en general de hierro, ángulos, perfiles, tubos estructurales, y demás actividades complementarias y relacionadas con los aspectos de la industria siderúrgica y metalúrgica. La Compañía comercializa su producción básicamente en el mercado interno.

Entorno Económico

Con un índice de más del 6,5%, el crecimiento económico superó las expectativas. Se espera que en el 2013 haya una desaceleración pero seguirá siendo un buen año, considerando sobretodo el hecho de que la economía mundial está estancada.

La industria manufacturera se vio afectada por la inseguridad jurídica, tributaria y laboral, que desestimula la inversión interna y del exterior, el impuesto a la salida de divisas resta liquidez y rentabilidad a la Compañía. Sin embargo, la industria manufacturera en su conjunto creció en 5,6 % en el 2012.

En general, en el 2013, las actividades que se dirigen a los mercados externos tendrán que enfrentar los mayores riesgos, no solo por las perspectivas económicas de dichos mercados sino por el deterioro del entorno operativo interno para las exportaciones en torno a varios factores: crecimiento de los costos internos, una aparente tendencia al fortalecimiento del dólar, y a los fondos que los exportadores mantienen en el exterior.

El entorno para la inversión privada es incierto, lo que impide aprovechar localmente el incremento de la demanda y la disponibilidad de crédito, lo que determina un incremento en las importaciones en general.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra ubicada en Quito, en Huayanay Ñan OE1-476 y Av. Panamericana Sur.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía CONDUIT DEL ECUADOR S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2012, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución SC.Q.ICLCPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, dado que la Compañía no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PYME, es empresa considerada en el segundo grupo de adopción, y por lo tanto adopta las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2011. (Ver nota 2.17 relativa a políticas contables).

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y la información comparativa del año 2011.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 de marzo de 2013.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2012, estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, Planta y Equipo al costo atribuido, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.17.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

De acuerdo con NIIF 1, la Compañía presenta dos estados de posición financiera.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso principalmente corresponde a la venta de tubería de acero. Otros ingresos se obtienen por servicios de maquila. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía, como en el caso de las ventas de bienes, al entregar el producto y en los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses por préstamos entre relacionadas, ganancias en cambio en instrumentos financieros de activo y pasivo en moneda extranjera. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, así como la pérdida en cambio de los pasivos por diferencia de cambio de los pasivos en moneda extranjera. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos y no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y menos los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificio	20 a 37 años
Maquinaria	3 a 44 años
Muebles y Enseres	3 a 22 años
Equipo de Oficina	3 a 13 años
Equipo de Computación	3 a 10 años
Equipo de Seguridad	3 años
Vehículos	8 a 17 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son evaluados conforme sea requerido, pero al menos se revisan anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

Ninguna clase de Muebles y Equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Programas de computación se presentan al costo histórico. Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada bajo un análisis o en función del contrato.

Los activos intangibles inician su amortización una vez que están disponibles para su utilización.

2.10 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o para la apreciación del capital. Son contabilizadas usando el modelo del valor razonable.

Las propiedades de inversión son valuadas anualmente y son incluidas en el estado de posición financiera a su precios de mercado abierto, determinado por un evaluador profesional externo, con suficiente experiencia respecto a la localización y la naturaleza de la propiedad de inversión, cuyo estudio se soporta en evidencia del mercado.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cualquier ganancia y pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos a la propiedad, son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modo que se reclasifica a propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para la contabilización posterior.

2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la Compañía posee préstamos bancarios y documentos por cobrar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial y en operaciones de corto plazo. El efectivo y equivalentes de la Compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son préstamos por pagar con intereses, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar con las relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.12 INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y operativa de la entidad, pero no es el control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las entidades asociadas se han incorporado usando el método del valor patrimonial proporcional, excepto cuando la inversión se clasifique como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza de acuerdo con IFRS 5. Según el método de la participación, la inversión en una asociada se registrará inicialmente al costo y es ajustada posteriormente para reconocer la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y otros ingresos de la asociada. Cuando la porción reconocida de las pérdidas de la asociada, supera la participación total en la asociada, la Compañía dejará de reconocer la participación en las pérdidas. Sin embargo pérdidas adicionales son reconocidas solo en la medida en que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o haya realizado pagos en nombre de la asociada.

2.13 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía cancela este beneficio en todas las salidas de los empleados. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.14 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingresos integrales o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables del año 2012. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reduce 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<u>Partida</u>	<u>Porcentaje</u>
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al periodo actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al periodo actual o a periodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.15 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

2.16 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en el mercado del acero, de los productos fabricados, y en la estrategia comercial de la compañía, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 23% al 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Normas de consolidación (Vigentes para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2013)

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodológica de la contabilidad se mantiene sin cambios.

Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

- (a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y
- (b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

NIC 32 y NIIF 7

Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 1 (Vigente a partir del 1º de enero de 2013)

Préstamos del Gobierno, emitido en marzo de 2012. Adiciona una excepción a la aplicación retroactiva de las NIIF para que las entidades que adoptan por primera vez las NIIF apliquen los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y los de la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales prospectivamente a los préstamos del gobierno que existan a la fecha de transición a las NIIF. También modifica los fundamentos de las conclusiones y la guía de implementación de la NIIF 1.

Mejoras Anuales, ciclo 2009-2011(Vigente a partir del 1º de enero de 2013)

Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 (Vigente a partir del 1º de enero de 2013)

Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Transición, emitido en junio de 2012. En las modificaciones a la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, se aclaran las exenciones de aplicación retroactiva, al igual que la forma en que un inversor ajustará los periodos comparativos de forma retroactiva si es necesario. En la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos y la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades se proporciona una exención similar para efectos de presentar o ajustar información comparativa para aquellos periodos anteriores al inmediatamente anterior al que se indica en la NIIF 10.

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (Vigente desde enero de 2014)

Documento Entidades de Inversión, emitido en octubre de 2012, las enmiendas presentan la definición de una entidad de inversión e incluyen una excepción de la consolidación de subsidiarias específicas para las entidades de inversión.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 a 2011 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2012	2011
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		35.894	514
Efectivo en Bancos locales		754.901	181.244
Total Efectivo y Equivalentes	3.2	790.794	181.758

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	nota	2012	2011
		US\$	US\$
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	3.391.921	2.606.002
Otras cuentas por cobrar	3.4	87.791	152.311
Efectivo	3.1	790.794	181.758
Total activos financieros		4.270.506	2.940.071
Pasivos financieros			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.11	9.504.045	6.330.549
Acreeedores comerciales	3.12	2.647.464	4.954.153
Préstamos de empresa relacionadas	3.16		2.468.436
Total pasivos financieros		12.151.509	13.753.138

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.19.

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Clientes	3.457.495	2.638.758
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(65.574)	(32.756)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3.2 3.391.921	2.606.002

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	32.756	11.939
Provisión del año	32.818	20.817
Saldo al final del año	65.574	32.756

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de las otras cuentas por cobrar y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	79.259	149.061
Varios Deudores	8.532	3.251
Total otras cuentas por cobrar, corrientes	87.791	152.311

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.5 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS Y OTROS

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otras cuentas por cobrar corrientes:

	2012	2011
	US\$	US\$
Seguros y otros pagos anticipados	207.574	220.650
Crédito tributario de IVA	187.536	351.409
SRI (1)	111.482	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	308.579	303.605
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (2)	1.044.441	520.165
Total pagos anticipados e impuestos	1.859.612	1.395.830

(1) En el año 2012 corresponde a valores pendientes de devolución de pago en exceso de Impuesto a la Renta del año 2011.

(2) En el año 2012, la tasa del Impuesto a la Salida de Divisas, incrementa del 2% al 5%, el nivel de adquisiciones de la Compañía mantiene un crecimiento estable, este valor será recuperado a través de trámite administrativo frente a la Autoridad Tributaria.

3.6 INVENTARIOS

	2012	2011
	US\$	US\$
Materia Prima	6.850.910	6.297.684
Producto terminado	3.539.642	3.896.112
Suministros, repuestos y otro menores	1.315.084	1.000.374
Mercadería en tránsito	2.242.860	5.226.057
Provisión desvalorización de inventarios	(103.137)	(97.216)
Total Inventarios	13.845.360	16.323.010

En 2012, un total de US\$ 24.817.767 (US\$ 22.810.053 en 2011) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2012, inventarios de materia prima garantizan líneas de crédito por US\$ 2'631.837 en el Banco del Pacífico (US\$ 1.473.897 en el 2011), US\$ 2.205.418 en el Banco del Pichincha (US\$ 3.070.000 en el 2011), US\$ 1'800.000 en el Citibank (US\$ 1.800.000 en el 2011) y US\$ 3'915.875 en Corporación Financiera Nacional (US\$ 4.200.000 en 2011). Ver nota 3.11.

Valor neto de realización

La provisión de VNR reconocida como gasto incluye US\$ 71.685 (US\$ 75.836 como disminución en el 2011) en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y se ha reducido en US\$ 65.764 (US\$ 69.574 en el 2011) con respecto a la reversión de tales rebajas, originadas por la venta de inventarios que habían sido ajustados previamente.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	97.216	90.954
Más provisiones (disminución)	71.685	75.836
Menos reversos de provisiones de periodos anteriores	(65.764)	(69.574)
Saldo al 31 de diciembre	103.137	97.216

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2012	2011
	US\$	US\$
Costo		
Terrenos	2.880.000	2.880.000
Edificios	2.804.419	2.785.570
Muebles y enseres	77.314	77.184
Equipo de oficina	72.865	70.134
Maquinaria y equipo	5.174.055	3.921.144
Equipo de computación	62.367	53.956
Vehículos	135.874	151.838
Equipo de Seguridad	34.902	
Repuestos		76.720
Otros en proceso o construcción	80.376	37.710
Total Costo	11.322.173	10.054.256
Depreciación Acumulada		
Edificios	(454.721)	(334.918)
Muebles y enseres	(53.997)	(47.471)
Equipo de oficina	(50.360)	(45.398)
Maquinaria y equipo	(2.131.137)	(1.892.735)
Equipo de computación	(38.750)	(28.181)
Vehículos	(83.985)	(84.739)
Repuestos		(20.800)
Equipo de Seguridad	(1.644)	
Total Depreciación Acumulada	(2.814.593)	(2.454.242)
Valor en libros	8.507.580	7.600.014

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2012	Depreciación Acumulada 2012	Costo 2011	Depreciación Acumulada 2011
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	10.054.256	(2.454.242)	9.823.809	(2.153.301)
Más Adiciones	1.674.548	(400.837)	399.452	(396.838)
Más/menos Reclasificaciones	(500.351)			
Más/menos Bajas y Ventas netas	93.720	40.486	(169.005)	95.897
Saldo al 31 de Diciembre	11.322.173	(2.814.593)	10.054.256	(2.454.242)

Propiedad Planta y Equipo en Garantía

Una porción de terrenos y maquinaria con valor en libros al 31 de diciembre de 2012 por US\$ 2.503.870 están garantizando préstamos bancarios con Produbanco (US\$ 5.330.651 en 2011), US\$ 220.000 con el Pacífico, y US\$ 1'287.286 con el Banco de Guayaquil (US\$ 1.827.000 en el 2011). Ver nota 3.11.

3.8 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión valoradas en US\$ 149.936 constituyen doce lotes de terreno sin construcciones en Quito, que por ahora están destinados para ganar plusvalía. Adicionalmente, para el año 2012 se adquirió un inmueble en Santo Domingo por el valor de US\$ 351,328, que se encuentra mantenido en arriendo operativo, sobre este se estan realizando ampliaciones y remodelaciones por un costo que asciende al US\$ 149,023 en el año 2012. El movimiento se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	149.936	142.439
Incrementos por		
Adquisiciones	351.328	
Construcciones	149.023	
Ajuste al Valor razonable (1)	7.497	7.497
Saldo al 31 de diciembre	657.784	149.936

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1) El valor razonable de la propiedad de inversión al 31 de diciembre de 2012, ha sido calculado a través de un avalúo practicado por un tasador, quien ha considerado las referencias del mercado en la zona para los 12 lotes de terreno sin construcción propiedad de la Compañía.

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de intangibles netos de su amortización es el siguiente:

	2012	2011
	US\$	US\$
Costo		
Software	136.007	11.984
Total Costo	136.007	11.984
Amortización Acumulada		
Software	(9.278)	(4.173)
Total Amortización Acumulada	(9.278)	(4.173)
Saldo al 31 de diciembre	126.729	7.811

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Amortización	Costo	Amortización
	2012	2012	2011	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	2011
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	11.984	(4.173)	8.905	(650)
Más/menos Bajas y Disposiciones				
Saldo al 31 de Diciembre	136.007	(9.278)	11.984	(4.173)

La amortización anual se registra a los gastos administrativos en el Estado de Ingresos Integrales, en la cuenta gasto amortización.

3.10 INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de las empresas asociadas de la Compañía al final del periodo de referencia es el siguiente:

Asociada	Actividad principal	Lugar de domicilio	Porción de Part. y poder de Voto dic-12	dic-11
Hidroeléctrica Perlabí S.A.	Generación Eléctrica	Ecuador	5%	5%

Si bien la Compañía posee menos del 20% de las acciones y poder de voto en las juntas de accionistas, la Compañía conjuntamente con otras empresas relacionadas ejerce influencia significativa.

	2012	2011
	US\$	US\$
Activos netos	1.500.942	1.408.106
Resultado del año provisional	92.836	230.833
Participación en los beneficios de la empresa asociada	4.642	11.542

El movimiento de la partida durante el año se expone a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	70.405	58.864
Participación en el resultado	4.642	11.542
Saldo al 31 de diciembre	75.047	70.405

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.11 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente:

Acreedor	Tasa Interés Anual	Al 31 de diciembre de 2012			Vencmto.
		Pasivo Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	
		US\$	US\$	US\$	
Produbanco CAR10100166190000 (1)	7,72%	1.718.624	363.959	1.354.665	feb-17
Produbanco CAR10100194922000 (1)	8,50%	2.919.101	510.020	2.409.081	sep-17
Pichincha 0149200600 (2)	8,00%	1.421.177	1.421.177		dic-13
Pacífico P40052589 (3)	8,00%	155.607	32.019	123.589	mar-17
Pacífico P40052512 (3)	8,00%	258.812	258.812		mar-13
Pacífico P40053799 (3)	8,00%	465.777	465.777		abr-13
Corp. Financiera Nacional 315600 (4)	7,50%	2.000.000	2.000.000		jun-13
Guayaquil 295287 (5)	8,50%	500.000	153.478	346.522	dic-15
Intereses por pagar		64.948	64.948		
Total pasivos Bancarios		9.504.045	5.270.189	4.233.856	

Acreedor	Tasa Interés Anual	Al 31 de diciembre de 2011			Vencmto.
		Pasivo Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	
		US\$	US\$	US\$	
Banco Guayaquil	8,95%	1.000.000	1.000.000		ene-12
Banco Producción	8,95%	1.120.123	729.987	390.136	jun-13
Banco Producción	8,95%	554.287	332.996	221.291	sep-13
Banco Producción	8,95%	1.361.246	1.361.246		dic-12
Citibank	5,55%	1.500.000	1.500.000		abr-12
Banco Pacífico	9,76%	600.000	600.000		dic-12
Banco Pacífico (Sobregiro bancario)		136.122	136.122		
Intereses bancarios por pagar		58.771	58.771		
Total pasivos Bancarios		6.330.549	5.719.122	611.427	

Garantías de obligaciones

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2012 se garantizan como sigue:

Acreedor	Garantías	Monto deuda garantizada US\$
(1) Produbanco	Hipoteca Terreno Conduit del Ecuador	4.637.725
(2) Pichincha	Prenda comercial de mercadería	1.421.177
(3) Pacífico	Prenda industrial ordinaria (Maquinaria) Prenda comercial de mercadería	880.195
(4) Corp. Financiera Nacional	Prenda comercial de mercadería	2.000.000
(5) Guayaquil	Prenda Industrial Ordinaria (Maquinaria) Hipoteca Terreno Santo Domingo	500.000

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Proveedores nacionales (1)	340.710	676.152
Proveedores del exterior (2)	1.972.124	4.218.030
Acreeedores varios	334.630	59.972
Total acreedores comerciales	2.647.464	4.954.153

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye saldos adeudados a Novatech Sistemas de Mejoramiento Continuo por US\$ 62.799, Perfilplast del Ecuador S.A. por US\$ 28.132, Soluciones Tecnológicas Solteflex S.A. por US\$ 93.238, Sismode sistemas modernos de etiquetado por US\$ 22.031.

(2) Para el año 2012 incluye valores adeudados a Steel Resources Inc. por US\$ 572.876 (US\$ 2.425.081 en 2011); Arcelormittal Stainless por US\$ 113.594 (US\$ 590.169 en 2011), Amperam Inox Amércia Do Sul S.A. por US\$ 333.793.

3.13 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Sueldos y bonos por pagar	23.452	84.022
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	440.489	372.272
IESS por Pagar	46.910	40.999
Impuestos por Pagar	692.030	691.182
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	1.202.880	1.188.474

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	372.272	332.670
Provisión cargada a gastos	594.257	523.475
Monto Utilizado	(526.040)	(483.872)
Saldo al final del año	440.489	372.272

3.14 ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde principalmente al siguiente detalle:

	2012
	US\$
Vecuadimsa (1)	571.880
Otros menores	36.721
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	608.601

(1) La Compañía mantiene suscrito un contrato con Vecuadimsa S.A. para la entrega de 10 hectáreas de invernaderos, que debía finiquitarse dentro de 2012, sin embargo por inconvenientes en su proyecto, ha solicitado el aplazamiento de la entrega.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.15 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios corrientes y no corrientes se muestra en el siguiente detalle:

	2012	2011
	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	115.790	44.765
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	324.699	327.507
Subtotal beneficios corrientes	440.489	372.272
Beneficios empleados largo plazo	1.125.879	1.265.159
Total beneficios corrientes y no corrientes	1.566.368	1.637.431

La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2013.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2012	2011
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	1.301.857	1.334.599
Beneficios de Ley	273.731	195.968
15% Trabajadores	324.699	327.507
Seguros y Otros	297.471	76.210
Subtotal Corto Plazo	2.197.758	1.934.283
Jubilación Patronal y Desahucio	45.540	86.806
Saldo al final del año	2.243.298	2.021.089

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene 14 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal (26 en el 2011), no mantiene empleados jubilados.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indeminiz. Laborales	Total
	US\$	US\$	US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	1.006.871	232.411	1.239.282
Costo de servicios actuales	58.956	18.070	77.026
Pérdidas y Ganancias actuariales	(45.250)	55.030	9.780
Costo de interés	55.596	13.163	68.759
Pagos	(38.276)	(91.412)	(129.688)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	1.037.897	227.262	1.265.159
Costo de servicios actuales	49.650	14.976	64.626
Pérdidas y Ganancias actuariales	(25.647)	6.561	(19.086)
Costo de interés	52.734	12.229	64.963
Pagos	(227.062)	(22.721)	(249.783)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	887.572	238.307	1.125.879

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.23).

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	3,5%
Tasa de rotación de personal promedio	8,9%	8,9%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	6,50	6,50
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

El estudio practicado se basa además en una "Tabla de actividad" que refleja la probabilidad de sobrevivencia de la persona como trabajador activo. Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

3.16 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS

A continuación se presenta un detalle de garantías, avales, y otras fianzas constituidas por la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2012:

Compromisos de Capital

En cumplimiento de las normas tributarias relativas a la reinversión de utilidades, la Compañía, al haber hecho uso de esta opción durante los ejercicios 2012 y 2011 se ha comprometido con la inversión en rubros de maquinaria y equipo por un mínimo de US\$ 1.372.883 hasta el 31 de diciembre de 2012 y US\$ 425.000 hasta el 31 de diciembre de 2011, según el siguiente análisis:

	2013	2012
	US\$	US\$
Maquinaria adquirida durante el año 2012	1.066.713	1.066.713
Maquinaria y equipo en proceso de nacionalización	306.288	306.288
Cobertura de adquisiciones previstas para reinversión	<u>1.373.001</u>	
Monto máximo de reinversión 2012	1.372.999	
Exceso para el año siguiente	<u>2</u>	
Necesidad de adquisiciones por reinversión 2013	-	
Valores a negociar o comprar durante el año 2013	<u>(2)</u>	(2)
Compromiso de reinversión para el año 2013	<u>306.286</u>	

La Compañía requiere entonces completar sus adquisiciones planificadas para el 2013 y concretar adquisiciones nuevas por un monto total de US\$ 306.286.

Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta el siguiente proceso:

1. Se encuentra en trámite un reclamo formal generado por pago en exceso de Impuesto a la Renta del año 2011, que no fue reconocido inicialmente en la resolución No 117012012RREC041903 por US\$ 99.938.

3.17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2012, la Compañía aplica la tarifa del 23% (24% en 2011) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2009 al 2012.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Reformas 2012

En el Suplemento del Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se publica la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, que regula la aplicación de tributos para la financiación del Bono de Desarrollo Humano. Adicionalmente se realizan entre otras las siguientes reformas:

Se gravan con tarifa 12% IVA los servicios financieros. Se elimina la reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto de utilidades reinvertidas deja de ser aplicable a las instituciones financieras privadas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se dispone la posibilidad de solicitar su devolución del Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, se incrementa la tarifa del Impuesto a los Activos en el Exterior.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	372.430	255.317
Impuesto a la renta diferido	39.581	102.213
Total gasto impuesto a la renta	412.010	357.530

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	2012	2011
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	2.014.662	2.106.377
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	(324.699)	(327.507)
Más ajustes para pasar de la utilidad contable bajo NEC a la utilidad bajo Normas		
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(70.703)	(142.963)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	1.619.259	1.635.907
Con la tasa del 23% (24% en 2011)	1.619.259	262.907
Con tasa de 14% en 2011 por reinversión parcial de las utilidades (2)		1.373.000
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	372.430	255.318
Anticipo Mínimo determinado	301.829	212.227
Gasto impuesto causado del año	372.430	255.318
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	23%	16%

(1) En 2012 y 2011, la Compañía calculó el 15% participación a trabajadores excluyendo de la utilidad contable el efecto en resultados por impuesto diferido.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar US\$	Cuentas por Pagar US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2010	468.566	210.973
Más		
Impuestos retenidos por terceros	490.887	
Impuesto a la salida de divisas pagado	303.330	
Recuperación de impuestos	(228.039)	
Impuesto a la renta causado del año		341.798
Pago de impuesto a la renta		
Compensación del impuesto 2010	(210.973)	(210.973)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	823.770	341.798
Más		
Impuestos retenidos por terceros	308.579	
Impuesto a la salida de divisas pagado	908.810	
Recuperación de impuestos	(292.061)	
Impuesto a la renta causado del año		372.430
Menos		
Pago de impuesto a la renta		(57.203)
Compensación del impuesto 2011	(284.596)	(284.596)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.464.503	372.430

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2012 US\$	2011 US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	2.014.662	1.778.870
Impuesto teórico del 23% (24% en 2011) calculado sobre la utilidad contable	463.372	426.929
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades		(137.300)
Efecto neto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y la base imponible de impuestos	(90.943)	(34.311)
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 23% (24% en 2011)	372.430	255.317

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2012 US\$	2011 US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	22.690	34.267
Valuación al costo atribuido de equipo de oficina	858	
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	12.114	10.944
Subtotal Activos tributarios diferidos	418.698	549.364
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(638.861)	(729.946)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(638.861)	(729.946)
Impuesto a la renta diferido neto	(220.162)	(180.582)

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 se muestran a continuación:

	2012 US\$	2011 US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	(11.577)	(13.819)
Valuación al costo atribuido de equipo de computación	858	-
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	1.170	(4.730)
Pérdidas tributarias por amortizar	(121.117)	(136.500)
Subtotal Activos tributarios diferidos	(130.666)	(155.049)
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	91.085	52.836
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	91.085	52.836
Gasto por impuesto diferido	(39.581)	(102.213)

El impacto de la reducción gradual de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa de 23% (24% en 2011) US\$	Con reducción de tasa US\$	Diferencia por reducción US\$
31 de diciembre de 2012			
Activos tributarios diferidos	437.730	418.698	19.031
Pasivos tributarios diferidos	(667.900)	(638.861)	(29.039)
Impuestos diferidos netos	(230.170)	(220.162)	(10.008)
31 de diciembre de 2011			
Activos tributarios diferidos	590.813	549.364	41.449
Pasivos tributarios diferidos	(793.846)	(729.946)	(63.900)
Impuestos diferidos netos	(203.033)	(180.582)	(22.451)

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

3.18 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2012 US\$	2011 US\$
Cuentas y préstamos por cobrar relacionadas		
Cuentas por cobrar comerciales	380.481	761.059
Total cuentas y préstamos por cobrar con relacionadas	380.481	761.059
Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas		
Cuentas por pagar	8.709	230.181
Intereses por pagar		
Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas	8.709	2.698.617

Las transacciones del año con compañías relacionadas se muestran en el siguiente resumen:

	2012 US\$	2011 US\$
Ventas de bienes y servicios (1)	5.622.372	11.701.364
Préstamos recibidos de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	17.110.119	13.494.573
Intereses pagados a Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	170.362	131.047
Compras de bienes y servicios (1)	4.538.244	3.223.445
Préstamos efectuados a Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	2.841.185	2.166.504
Intereses recibidos de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	15.817	43.646

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1) Incluye transacciones con Cubiertas del Ecuador Kubiec S.A., Aceria del Ecuador Adelca, Ideal Alambrec, Metalquality y Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	299.707	276.928
Beneficios de Ley	33.437	27.537
Total Beneficios de corto plazo	333.143	304.465
Beneficios post-empleo y terminación	9.231	(5.532)
Total remuneración Gerencia principal	342.375	298.933

3.19 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Existen casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Sin embargo tiene un expuesto relativo en relación a los distribuidores y en menor medida al sector de la industria y el de la construcción. Cada uno de estos segmentos comparten similares riesgos. Durante el año 2012 el porcentaje de exposición en el sector de distribuidores del total de cartera ha sido del 61% (43% en 2011), tal como se muestra a continuación:

	2012		2011	
	US\$	%	US\$	%
Constructora	236.323	7%	84.918	3%
Distribución	2.114.409	61%	1.044.184	43%
Industria	165.987	5%	246.520	10%
Aeropuerto de Quito	5.082	0%		
Total	3.444.939	100%	2.429.033	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	504.809	378.179
Entre 3 y 6 meses	348.235	15.061
Entre 6 meses y un año	75.367	2.335
Más de un año	74.549	8.109
Total Cuentas por cobrar en mora	1.002.959	403.684

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo es consistente con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales analizados abajo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 10 años
31/12/2012				
Acreedores comerciales	2.647.464			
Obligaciones bancarias	5.016.271	727.411	4.459.735	
Relacionadas y otras	8.709			
Total	7.672.443	727.411	4.459.735	0
31/12/2011				
Proveedores	4.926.884			
Préstamos bancarios	3.870.009	1.960.871	629.250	
Relacionadas	2.842.118			
Total	11.639.011	1.960.871	629.250	0

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía debe completar su ciclo operativo de venta para recuperar recursos que conjuntamente con los activos financieros disponibles a la fecha, cubran sus vencimientos de instrumentos financieros de pasivo a corto plazo. Cabe destacar que el período promedio de cobro esperado es de 45 días y el período de pago promedio incluyendo obligaciones con bancos se acerca a 120 días. Durante el año 2013 se espera un crecimiento de ventas de aproximadamente el 20%.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2012	(93.199)	93.199	(93.199)	93.199

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.20 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2012 y 2011 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El Capital Social está formado por 7.793.541 mil acciones totalmente pagadas por US\$ 1 de valor par con derecho total a voto y a recibir dividendos. El movimiento de la cuenta de Capital se presenta a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Saldo inicial al 01 de enero	5.725.000	5.300.000
Aumento de capital	2.068.541	425.000
Saldo final al 31 de diciembre	7.793.541	5.725.000

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

- a) Primordialmente, CONDUIT DEL ECUADOR S.A. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.
b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

		US\$
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2010		<u>5.493.368</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	(1.329.538)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	6.163.954	
Reserva Legal	658.952	
Más: Utilidad del año 2011		1.421.340
Menos aumento de capital		(425.000)
Menos ajustes años anteriores (1)		(114.984)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011		<u>6.374.724</u>
Utilidades acumuladas, netas de Reservas Facultativas	(591.495)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	6.163.954	
Reserva Legal	802.265	
Más: Utilidad del año 2012		1.277.952
Menos aumento de capital		(1.421.340)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2012		<u>6.231.336</u>
Utilidades acumuladas, netas de Reservas Facultativas	(726.235)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	6.163.954	
Reserva Legal	793.616	

(1) Incluye el ajuste por US\$ 86.481 por Impuesto a la Renta del ejercicio 2010, originado por la diferencia del impuesto determinado al 31 de diciembre de 2010 y el impuesto final calculado sobre el valor reinvertido por la Compañía al 31 de diciembre de 2011 por US\$ 425.000 y adicionalmente incluye el ajuste de US\$ 28.503 por glosa de Impuesto a la renta del año 2007.

Durante el año 2012 y 2011 no han existido otros movimientos en "otro ingreso integral".

Dividendos

A la fecha de aprobación de los estados financieros, un dividendo de US\$ 1.277.952, correspondiente a US\$ 0,16 por acción, será propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración. Se espera que el monto del dividendo propuesto sea aprobado.

3.21 COSTO DE VENTAS

	2012	2011
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	19.730.605	17.895.628
Mano de Obra	896.399	873.099
Depreciación	230.411	255.604
Otros Costos indirectos	3.960.352	3.785.721
Total Costo de ventas	<u>24.817.767</u>	<u>22.810.053</u>

CONDUIT DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.22 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

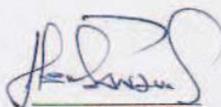
	2012	2011
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	59.379	22.379
Promoción y Publicidad	96.811	180.562
Otros	1.966.963	1.992.379
Total Gastos de Venta	2.123.153	2.195.319
	2012	2011
	US\$	US\$
Gastos de Administración		
Personal	763.740	1.710.629
Seguros	83.714	87.045
Depreciación	165.219	141.234
Impuestos	222.543	88.637
Otros	1.221.432	1.182.692
Total Gastos de Administración	2.456.648	3.210.237

3.23 GASTOS FINANCIEROS

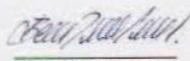
	2012	2011
	US\$	US\$
Intereses préstamos bancarios y proveedores	736.276	541.058
Intereses relacionadas	170.362	131.047
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	64.963	68.759
Otros	14.527	12.045
Total Gastos financieros	986.128	752.909

3.24 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 29 de marzo de 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Ing. Henry Yandún
Gerente General



Ing. Byron Simba
Contador General