

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

En el año 2013, Ecuador mantuvo la tendencia a la desaceleración obtenida en años anteriores, según datos de la CEPAL, quien estima un crecimiento 3,8%, en comparación con 5,1% en el año 2012 y 7,4% del año 2011; esto responde a un menor dinamismo en el consumo y la inversión tanto público como privado.

La industria manufacturera en su conjunto creció en 3,7 %, mientras que el sector de la construcción superó el 5,6% en el año 2013.

Las perspectivas para el año 2014 apuntan a un crecimiento moderado entre el 4.5% y 5% , impulsado por la demanda interna, además una inflación del 3,2%; es importante tomar en cuenta que dentro del presupuesto general del Estado se mantiene estable el precio del petróleo. Además, se avisa un moderado optimismo en la evolución favorable de las economías de EEUU, Japón y Europa; y un mejor desempeño de la economía China. El Fondo Monetario Internacional proyecta una expansión de 2,9% en la economía mundial, la CEPAL prevé un crecimiento de América Latina y el Caribe alrededor de 3,3%, y el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento de 4,05% para el Ecuador.

El entorno para la inversión privada está asociado al sector minero, hidroeléctrico, cambio de la matriz productiva, y en el corto plazo el proceso de sustitución de importaciones; lo que podría cambiar los hábitos y consumos en el país.

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 2013, 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 2.18 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 2013 y la información comparativa del año 2012.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 21 de marzo de 2014.

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 2013, 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 en 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 2.18.

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 2012). 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 galvanizado y 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.

A partir del año 2013, el costo de producción de producto terminado fabricado y no fabricados en la Compañía, así como el costo de producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en función de tarifas y costos estándar. Las diferencias frente a costos históricos son registrados en una cuenta de variación.

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:

<u>Detalle</u>	<u>Vidas útiles estimadas</u>
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 Propiedad, 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 INVERSION

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.

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

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.

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 NIIF 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.

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

2.13 ACUERDOS CONJUNTOS

En las inversiones que la Compañía controla de forma conjunta (“negocios conjuntos”) con uno o más terceros (“participes”), el control conjunto se establece contractualmente y requiere decisiones unánimes en relación con la estrategia financiera y de explotación.

Un operador conjunto contabilizará los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

El acuerdo contractual establece las cláusulas por las cuales las partes participan en la actividad que es el sujeto del acuerdo. El acuerdo contractual generalmente trata aspectos tales como:

- (a) El propósito, actividad y duración del acuerdo conjunto.
- (b) La forma en que se nombran los miembros del consejo de administración, u órgano de gobierno equivalente, del acuerdo conjunto.
- (c) El proceso de toma de decisiones: los temas que requieren decisiones de las partes, los derechos de voto de las partes y el nivel requerido de apoyo a esos temas. El proceso de toma de decisiones reflejado en el acuerdo contractual establece el control conjunto del acuerdo.
- (d) El capital u otras aportaciones requeridas a las partes.
- (e) La forma en que las partes comparten los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias, gastos o resultado del periodo, relativos al acuerdo conjunto.

Cada participe contabilizará su parte del activo conjunto y su parte acordada de los pasivos, y reconocerá su parte del producto, ingresos de actividades ordinarias y gastos según el acuerdo contractual

2.14 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, décimo 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. Adicionalmente existen otros planes de beneficios definidos en función de un contrato de trabajo colectivo.

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.

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 influncian. 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.

A partir del 1 de enero de 2013, han comenzado a regir las modificaciones realizadas por el IASB (International Accounting Standard Board) a la Norma NIC 19 (Beneficios a los Empleados). Las nuevas disposiciones van en la línea de otorgar más información sobre el comportamiento de la provisión, se ha modificado el criterio de contabilización para la Ganancia o Pérdida Actuarial la que se contabiliza con cargo a Patrimonio a diferencia del reconocimiento anterior que se realizaba con efectos en resultados del ejercicio y que afectaba negativamente a muchas empresas dado el grado de volatilidad que tiene este componente. Se ha reconocido el efecto de este cambio desde el periodo más antiguo que se reporta en el presente año.

2.15 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 ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 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 período 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 período actual o a períodos 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.

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 (no recuperable) e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.16 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.

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

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.ICI.CPAIFRS.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.

2.17 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.

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.

2.18 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 2013, 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.

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

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.

NIC 32 y NIIF 7 (Vigente desde enero de 2014)

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 periodos 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 NIC 19 Beneficios de empleados (Vigente desde enero de 2014)

Las modificaciones se aplican a las contribuciones de los empleados o terceros a planes de prestación definida. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del sueldo.

Modificaciones a la NIC 36 (Vigente desde enero de 2014)

Al desarrollar la NIIF 13 Medición del valor razonable, el IASB decidió modificar la NIC 36 para requerir información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Las modificaciones publicadas aclaran la intención original del IASB: que el alcance de estas revelaciones se limita al importe recuperable de los activos deteriorados que se basa en el valor razonable menos los costes de venta.

Modificaciones a la NIC 39 (Vigente desde enero de 2014)

El Documento Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas, emitido en junio de 2013, modificó los párrafos 91 y 101 y añadió el párrafo GA113A.

CINIIF 21 Gravámenes (Vigente desde enero de 2014)

Esta Interpretación aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Ciclo de mejoras anuales de 2010-2012 (Vigente a partir de julio de 2014)

Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 8 Segmentos de Operación, NIIF 13 Medición del Valor Razonable, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas, NIC 38 Activos Intangibles. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014.

Ciclo de mejoras anuales de 2011-2013 (Vigente a partir de julio de 2014)

Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Significado de NIIF efectiva, NIIF 3 Combinaciones de negocios - Excepción en el alcance de la norma para Negocios Conjuntos, NIIF 13 Medición del valor razonable - Excepción relacionada con las carteras, NIC 40 Inversiones inmobiliarias – aclaración entre la interrelación de la NIIF 3 con la NIC 40 a la hora de clasificar la propiedad como inversión inmobiliaria o propiedad ocupada por el dueño.

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 periodos 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.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2013	2012
		US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		140	35.894
Efectivo en Bancos locales (1)		1.299.705	754.901
Inversiones (2)		1.018.472	
Total Efectivo y Equivalentes	3.2	2.318.316	790.794

(1) Al 31 de diciembre de 2013 se compone de los siguientes saldos: US\$ 523.198 (US\$ 648.115 en 2012) en Produbanco, US\$ 309.539 (US\$ 58.734 en 2012) en Banco de Guayaquil, US\$ 242.959 en Banco Internacional, US\$ 177.234 (US\$ 13.313 en 2012) en Banco del Pacífico, US\$ 45.0467 (US\$ 26.006 en 2012) en Banco del Pichincha, US\$ 1.729 (US\$ 8.733 en 2012) en Citibank. El 27 de diciembre de 2013, se recibieron los fondos del crédito otorgado por Diners, estos permanecieron en cuentas bancarias de la Compañía hasta inicios del siguiente año por motivos de feriado de fin de año.

(2) Saldo al 31 de diciembre de 2013, corresponde a inversiones Overnight en el banco del Pacífico por US\$ 461.000, y en banco del Pichincha por US\$ 557.472. Estas inversiones son colocadas sobre excedentes de efectivo que la Compañía mantiene en cortos periodos, durante el año se ha recibido US\$ 1.060 por este concepto.

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	2013	2012
		US\$	US\$
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	3.959.911	3.391.921
Otras cuentas por cobrar	3.4	107.286	87.791
Efectivo	3.1	2.318.316	790.794
Total activos financieros		6.385.513	4.270.506
Pasivos financieros			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.11	12.282.832	9.504.045
Acreedores comerciales	3.12	4.430.221	2.647.464
Préstamos de empresa relacionadas	3.18	348.277	
Total pasivos financieros		17.061.329	12.151.509

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Clientes	4.052.475	3.457.495
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(92.564)	(65.574)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3.2	3.391.921

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 2013 y 2012 es como sigue:

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

Detalle	2013 US\$	2012 US\$
Saldo al inicio del año	65.574	32.756
Provisión del año	26.990	32.818
Saldo al final del año	92.564	65.574

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:

Detalle	2013 US\$	2012 US\$
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	55.002	79.259
Varios Deudores	52.284	8.532
Total otras cuentas por cobrar, corrientes	107.286	87.791

3.5 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS Y OTROS

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

Detalle	2013 US\$	2012 US\$
Anticipos a proveedores (1)	879.189	47.008
Seguros y otros pagos anticipados	228.604	133.740
Crédito tributario de IVA	510.516	187.536
SRI (2)		111.482
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (3)	615.835	308.579
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (4)	1.697.344	1.044.441
Anticipo de Impuesto a la Renta	8.796	
Total pagos anticipados e impuestos	3.940.284	1.832.787

(1) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a anticipos a Arcelormittal Internacional por US\$ 199.559, Stell Resources por US\$ 151.607, US\$ 132.294. En 2012 anticipos a proveedores eran reconocidos como parte de Importaciones en Tránsito.

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

(3) Las retenciones de Impuesto a la Renta del año 2012, serán recuperadas a través del Trámite Administrativo No 117012013232660, presentado para "Devolución de Impuesto a la Renta por pago en exceso".

(4) En el año 2013, la tasa del Impuesto a la Salida de Divisas corresponde al 5%, el nivel de adquisiciones de la Compañía mantiene un crecimiento estable, el valor pendiente del año 2012 sera compensado con impuesto a la renta causado y 2013 será recuperado a través de trámite administrativo frente a la Autoridad Tributaria.

3.6 INVENTARIOS

Detalle	2013 US\$	2012 US\$
Materia prima	7.015.334	6.850.910
Producto en proceso	11.066	
Producto terminado	4.036.838	3.539.642
Suministros, repuestos y otro menores	1.457.070	1.315.084
Mercadería en tránsito	2.064.006	2.242.860
Provisión desvalorización de inventarios	(275.511)	(103.137)
Otros	(2.023)	
Total Inventarios	14.306.781	13.845.360

En 2013, un total de US\$ 26.117.760 (US\$ 24.817.767 en 2012) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2013, inventarios de materia prima garantizan líneas de crédito por US\$ 2.205.418 (US\$ 2.205.418 en 2012) en el Banco del Pichincha, US\$ 3.125.000 en Capital Bank por Cartas de Crédito. Ver nota 3.11.

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

Valor neto de realización

La provisión de Valor Neto de Realización reconocida como gasto incluye US\$ 192.288 (US\$ 71.685 en el 2012) en concepto de bajas de inventarios al valor neto realizable, y se ha reducido en US\$ 53.969 (US\$ 65.764 en el 2012) 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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	103.137	97.216
Más provisiones (disminución)	226.343	71.685
Menos reversos de provisiones de períodos anteriores	(53.969)	(65.764)
Saldo al 31 de diciembre	275.511	103.137

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Costo		
Terrenos	2.880.000	2.880.000
Edificios	3.039.718	2.804.419
Muebles y enseres	92.350	77.314
Equipo de oficina	72.864	72.865
Maquinaria y equipo	6.193.962	5.174.055
Equipo de computación	65.931	62.367
Vehículos	167.710	135.874
Equipo de Seguridad	36.930	34.902
Otros en proceso o construcción	627.407	80.376
Total Costo	13.176.872	11.322.173
Depreciación Acumulada		
Edificios	(581.245)	(454.721)
Muebles y enseres	(60.786)	(53.997)
Equipo de oficina	(55.231)	(50.360)
Maquinaria y equipo	(2.438.836)	(2.131.137)
Equipo de computación	(47.812)	(38.750)
Vehículos	(94.364)	(83.985)
Equipo de Seguridad	(7.332)	(1.644)
Total Depreciación Acumulada	(3.285.606)	(2.814.593)
Valor en libros	9.891.266	8.507.580

Propiedad, planta y equipo en construcción

(1) Al 31 de diciembre 2013 la Compañía ha incurrido en desembolsos principalmente para la ampliación de la planta del Sur y la implementación del sistema de control de inventarios por US\$ 247.229 y US\$ 189.385.

Para el 31 de diciembre de 2013, los costos capitalizados por intereses relacionados con las obras en proceso ascienden a US\$ 29.713, con una tasa de capitalización de 8.2 por ciento.

El movimiento en los años 2013 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2013	Acumulada	2012	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	11.322.173	(2.814.593)	10.054.256	(2.454.242)
Más Adiciones	1.827.727	(516.563)	1.674.548	(400.837)
Más/menos Reclasificaciones	73.274		(500.351)	
Más/menos Bajas y Ventas netas	(46.300)	45.550	93.720	40.486
Saldo al 31 de Diciembre	13.176.874	(3.285.606)	11.322.173	(2.814.593)

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

Propiedad Planta y Equipo en Garantía

Una porción de terrenos y maquinaria con valor en libros al 31 de diciembre de 2013 por US\$ 5.379.318 están garantizando préstamos bancarios con Produbanco (US\$ 2.503.870 en 2012) y Diners (segunda hipoteca por US\$ 5.000.000), US\$ 216.66 con el Pacífico (US\$ 220.000 en 2012), y US\$ 1.194.544 con el Banco de Guayaquil (US\$ 1.287.286 en el 2012). Ver nota 3.11.

3.8 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión valoradas en US\$ 166.879 constituyen doce lotes de terreno sin construcciones en Quito, que por ahora están destinados para ganar plusvalía. Adicionalmente, un inmueble en Santo Domingo por el valor de US\$ 616.990, que se encuentra mantenido en arriendo operativo. El movimiento del año se muestra a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	657.784	149.936
Incrementos por		
Adquisiciones		351.328
Construcciones	93.911	149.023
Ajuste al Valor razonable (1)	32.174	7.497
Saldo al 31 de diciembre	783.869	657.784

(1) El valor razonable de la propiedad de inversión al 31 de diciembre de 2013, 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 y la propiedad en Santo Domingo de los Tsachilas, el efecto ha sido reconocido en otros ingresos, en el Estado de Resultados Integrales.

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Costo		
Software	23.930	136.007
Total Costo	23.930	136.007
Amortización Acumulada		
Software	(16.917)	(9.278)
Total Amortización Acumulada	(16.917)	(9.278)
Saldo al 31 de diciembre	7.012	126.729

El movimiento en los años 2013 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Amortización	Costo	Amortización
	2013	Acumulada	2012	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	136.007	(9.278)	11.984	(4.173)
Más Adiciones	7.923	(7.639)	124.023	(5.105)
Más/menos Bajas y Reclasificaciones (1)	(120.000)			
Saldo al 31 de Diciembre	23.930	(16.917)	136.007	(9.278)

(1) Corresponde a reclasificación de software de control de inventarios a obras en proceso, hasta que se constituya en un activo apto, conjuntamente con los desembolsos realizados para su implementación.

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

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

3.10 INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

Asociada	Actividad principal	Lugar de domicilio	Porción de Part. y poder de Voto dic-13	Porción de Part. y poder de Voto dic-12
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.

	2013 US\$	2012 US\$
Activos netos	1.434.510	1.500.942
Resultado del año provisional	(66.432)	92.836
Participación en los beneficios de la empresa asociada	(3.322)	4.642

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

	2013 US\$	2012 US\$
Saldo al 1 de enero	75.047	70.405
Participación en el resultado	(3.322)	4.642
Saldo al 31 de diciembre	71.725	75.047

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 2013			Vencmto.
		Pasivo Total US\$	Vencmto. Circulante US\$	Vencmto. No Circulante US\$	
Produbanco CAR10100166190000 (1)	7,72%	1.354.665	392.694	961.970	feb-17
Produbanco CAR10100194922000 (1)	8,50%	2.409.081	555.146	1.853.935	sep-17
Produbanco CAR10100251330000 (1)	8,95%	1.480.455	251.245	1.229.210	oct-18
Pichincha 01897150 (2)	8,92%	1.500.000	1.500.000		ene-14
Pacífico P40052589 (3)	8,00%	123.588	34.677	88.912	mar-17
Guayaquil 295287 (4)	8,50%	346.522	165.866	180.657	dic-15
Diners (5)	8,50%	5.000.000	1.527.657	3.472.343	dic-16
Intereses por pagar		68.520	68.520		
Total pasivos Bancarios		12.282.832	4.495.805	7.787.026	

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

Acreedor	Tasa Interés Anual	Al 31 de diciembre de 2012		Vencmto. No Circulante US\$	Vencmto. US\$
		Pasivo Total	Vencmto. Circulante		
		US\$	US\$		
Produbanco CAR10100166190000	7,72%	1.718.624	363.959	1.354.665	feb-17
Produbanco CAR10100194922000	8,50%	2.919.101	510.020	2.409.081	sep-17
Pichincha 0149200600	8,00%	1.421.177	1.421.177		dic-13
Pacifico P40052589	8,00%	155.607	32.019	123.589	mar-17
Pacifico P40052512	8,00%	258.812	258.812		mar-13
Pacifico P40053799	8,00%	465.777	465.777		abr-13
Corp. Financiera Nacional 315600	7,50%	2.000.000	2.000.000		jun-13
Guayaquil 295287	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	

Garantías de obligaciones

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2013 se garantizan como sigue:

Acreedor	Garantías	Monto deuda garantizada US\$
(1) Produbanco	Hipoteca Terreno Conduit del Ecuador	5.244.201
(2) Pichincha	Prenda comercial de mercadería	1.500.000
(3) Pacifico	Prenda industrial ordinaria (Maquinaria)	123.588
(4) Guayaquil	Prenda industrial ordinaria (Maquinaria)	346.522
(5) Diners	2da Hipoteca Terreno Conduit del Ecuador	5.000.000

3.12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2013 US\$	2012 US\$
Proveedores nacionales (1)	400.930	340.710
Proveedores del exterior (2)	3.808.189	1.972.124
Acreedores varios	221.101	334.630
Total acreedores comerciales	4.430.221	2.647.464

(1) Al 31 de diciembre de 2013 incluye saldos adeudados a Soluciones Tecnologicas Solteflex S.A. por US\$ 66,491, Novatech Sistemas de Mejoramiento Continuo por US\$ 31.680, Electromecanica de Servicios S.A. Mecaser por US\$ 34.070.

(2) Para el año 2012 incluye valores adeudados a Steel Resources Inc. por US\$ 1.152.139 (US\$ 572.876 en 2012); Arcelormittal por US\$ 1.260.848 (US\$ 113.594 en 2012), Steel Link por US\$ 328.288.

3.13 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2013 US\$	2012 US\$
Sueldos y bonos por pagar (1)	179.690	23.452
Pasivos laborales acumulados por pagar (2)	593.592	440.489
IESS por Pagar	58.723	46.910
Impuestos por Pagar	962.246	692.030
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	1.794.251	1.202.880

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

(1) Incremento corresponde a provisión de bonificación a Gerencia General.

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

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	440.489	372.272
Provisión cargada a gastos (1)	711.580	594.257
Monto Utilizado	(558.476)	(526.040)
Saldo al final del año	593.592	440.489

(1) Incremento corresponde a variación en participación trabajadores del año 2014.

3.14 ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde principalmente al siguiente detalle:

	2013	2012
	US\$	US\$
Vecuadimsa (1)	511.566	571.880
Otros menores	95.866	36.721
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	607.432	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, se ha pactado informalmente el aplazamiento de la entrega, este tendrá cumplimiento en el año 2014.

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	136.014	115.790
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	457.579	324.699
Subtotal beneficios corrientes	593.592	440.489
Beneficios empleados largo plazo	1.198.892	1.125.879
Total beneficios corrientes y no corrientes	1.792.484	1.566.368

La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2014.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2013	2012
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios (1)	1.126.961	922.005
Beneficios de Ley	339.774	312.240
15% Trabajadores	457.579	324.699
Seguros y Otros	172.940	297.471
Subtotal Corto Plazo	2.097.254	1.856.415
Jubilación Patronal y Desahucio	68.521	45.540
Saldo al final del año	2.165.775	1.901.955

(1) Incremento corresponde principalmente a comisiones por ventas, y estabilidad en el número de personal de call center durante el 2013.

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

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 a 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 2013 la Compañía mantiene 14 empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal (igual número en 2012), 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 2013 y 2012 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indeminiz. Laborales	Total
	US\$	US\$	US\$
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
Costo de interés	52.734	12.229	64.963
Pérdidas y Ganancias actuariales	(7.436)	6.561	(875)
Pagos	(227.062)	(22.721)	(249.783)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(18.211)		(18.211)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	887.572	238.307	1.125.879
Costo de servicios actuales	62.322	17.402	79.724
Costo de interés	59.920	16.032	75.952
Pérdidas y Ganancias actuariales	55.552	14.437	69.989
Pagos	(105.251)	(36.198)	(141.449)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(15.401)	4.198	(11.203)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013	944.714	254.178	1.198.892

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los resultados por pérdidas actuariales a partir del año 2013 se registran en Otros Resultados Integrales, en aplicación del cambio en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, revisada que solicita este reconocimiento de forma retroactiva. 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:

	2013	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%	2,5%
Tasa de rotación de personal promedio	8,9%	8,9%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	6,90	6,90
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.

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

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 2013:

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 el ejercicio 2012 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 2013, 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	1.373.001	
Monto máximo de reinversión 2012	1.372.999	
Exceso para el año siguiente	2	
Necesidad de adquisiciones por reinversión 2013	-	
Valores a negociar o comprar durante el año 2013	(2)	(2)
Compromiso de reinversión para el año 2013	306.286	

La Compañía no ha realizado reinversión de utilidades para el año 2013, por lo que no requiere completar y concretar adquisiciones nuevas para el año 2014.

Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta el siguiente contingentes:

1. Se encuentra en reclamo formal la devolución de Impuesto a la Renta del año 2012 generado por pago en exceso, trámite No 117012013232660.
2. La Compañía ha celebrado un contrato para provisión de guardavías con Asociación Ruta Viva, que formaliza emisión de las siguientes garantías:

Garantía de buen uso del anticipo.- La Compañía entregará a Asociación Ruta Viva una póliza incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por el valor correspondiente al cien por ciento (100%) del anticipo del contrato.

Garantía de fiel cumplimiento.- A la fecha de firma del Contrato, para garantizar la correcta y oportuna prestación del servicio, la Compañía entregará a Asociación Ruta Viva una póliza incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por un monto equivalente al valor del Contrato.

Garantía Técnica.- Antes de la firma del acta de entrega recepción de los servicios, y como condición previa para la devolución de la Garantía de Fiel Cumplimiento, para garantizar la calidad de los servicios realizados, la Compañía entregará a Asociación Ruta Viva, una póliza incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por un monto equivalente al diez por ciento (10%) del valor liquidado del Contrato con vigencia de veinticuatro meses.

Otros compromisos

La Compañía mantiene el compromiso de explotación de operaciones conjuntas en función del acuerdo firmado con CUBIERTAS DEL ECUADOR KUBIEC S.A., el 1 de abril de 2012, con un plazo de vigencia de 3 años.

3.17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En el año 2013, la Compañía aplica la tarifa del 22% (23% en 2012) 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 2010 al 2013.

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.

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.

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

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.

Reformas 2013

En el Registro Oficial 877 del 23 de enero de 2013, se emite el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social. En este se encuentran reformas a: Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento para la Aplicación del ISD, Reglamento para la Aplicación de Impuestos a los Activos en el Exterior, Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial 145 del 16 de diciembre de 2013, se publicó el Decreto 171 emitido por la Presidencia de la Republica, a través del cual expide el Reglamento a la Ley de Discapacidades, en el que entre otras, dispone los porcentajes para aplicación de beneficios tributarios de exoneración del Impuesto Renta y devolución IVA de acuerdo al grado de discapacidad y más reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	557.516	372.430
Impuesto a la renta diferido	77.083	39.581
Total gasto impuesto a la renta	634.599	412.010

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 2013 y 2012 de la siguiente forma:

	2013	2012
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	2.810.524	2.014.662
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	(457.579)	(324.699)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	181.219	(70.703)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	2.534.165	1.619.259
Con la tasa del 22% (23% en 2012)	2.534.165	1.619.259
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	557.516	372.430
Anticipo Mínimo determinado	317.374	301.829
Gasto impuesto causado del año	557.516	372.430
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	23%

(1) En 2013 y 2012, la Compañía calculó el 15% participación a trabajadores excluyendo de la utilidad contable antes de Impuesto a la Renta provisiones por bonificaciones a favor de Gerencia General.

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	Cuentas por Pagar
	US\$	US\$
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
Más		
Impuestos retenidos por terceros	307.256	
Impuesto a la salida de divisas pagado	934.190	
Anticipo Impuesto a la Renta	8.796	
Impuesto a la renta causado del año		557.516
Menos		
Cargo al Gasto	(11.544)	
Compensación del impuesto 2012	(372.430)	(372.430)
Anticipo Impuesto a la Renta	(8.796)	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2.321.975	557.516

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	2.810.524	2.014.662
Impuesto teórico del 22% (23% en 2012) calculado sobre la utilidad contable	618.315	463.372
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades		
Efecto neto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y la base imponible de impuestos	(60.799)	(90.943)
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 22% (23% en 2012)	557.516	372.430

Impuesto a la renta diferido

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	60.612	22.690
Valuación al costo atribuido de equipos	2.745	858
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	11.931	12.114
Pérdidas tributarias por amortizar	197.198	383.036
Subtotal Activos tributarios diferidos	272.487	418.698
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(569.732)	(638.861)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(569.732)	(638.861)
Impuesto a la renta diferido neto	(297.245)	(220.162)

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 2013 y 2012 se muestran a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Valor neto de realización de inventarios	37.922	(11.577)
Valuación al costo atribuido de equipo de computación	1.887	858
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	(183)	1.170
Pérdidas tributarias por amortizar	(185.839)	(121.117)
Subtotal Activos tributarios diferidos	(146.212)	(130.666)
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	69.129	91.085
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	69.129	91.085
Gasto por impuesto diferido	(77.083)	(39.581)

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Cuentas y préstamos por cobrar relacionadas		
Cuentas por cobrar comerciales	482.276	380.481
Otras cuentas por cobrar	26.825	
Total cuentas y préstamos por cobrar con relacionadas	509.102	380.481
Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas		
Cuentas por pagar	163.783	8.709
Préstamos por pagar (1)	348.277	
Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas	512.060	8.709

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (1)	7.682.504	5.622.372
Préstamos recibidos de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	25.392.717	17.110.119
Intereses pagados a Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	105.751	170.362
Compras de bienes y servicios (1)	5.034.698	4.538.244
Préstamos efectuados a Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	25.044.441	2.841.185
Intereses recibidos de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.	24.387	15.817

(1) Incluye transacciones con Cubiertas del Ecuador Kubiec S.A., Aceria del Ecuador Adelca, 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.

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

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios (1)	627.229	449.707
Beneficios de Ley	43.156	33.437
Total Beneficios de corto plazo	670.385	333.143
Beneficios post-empleo y terminación	24.135	9.231
Total remuneración Gerencia principal	694.520	342.375

(1) Variación corresponde principalmente a incremento en remuneración de Gerencia General.

3.19 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, se encuentra en proceso de ejecución, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

3.20 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 2013 y al 31 de diciembre de 2012, 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 2013 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:

	2013		2012	
	US\$	%	US\$	%
Constructora	599.068	15%	236.323	7%
Distribución	1.634.884	41%	2.114.409	62%
Industria	870.337	22%	165.987	5%
Aeropuerto de Quito		0%	5.082	0%
Otros	855.622	22%	870.120	26%
Total	3.959.911	100%	3.391.921	100%

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Mora no mayor de 3 meses	687.032	504.809
Entre 3 y 6 meses	196.005	348.235
Entre 6 meses y un año	470.991	75.367
Más de un año	283.812	74.549
Total Cuentas por cobrar en mora	1.637.840	1.002.959

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

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

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 provisiones 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 2013 y 2012 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
31/12/2013				
Acreedores comerciales	4.430.221			
Obligaciones bancarias	3.427.967	1.861.067	8.677.505	
Relacionadas y otras	348.277			
Total	8.206.465	1.861.067	8.677.505	0

	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

Al 31 de diciembre del 2013, 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 2014 se espera un crecimiento de ventas de aproximadamente el 19% en volumen y 15% en monto.

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 2013	95.016	(95.016)	95.016	(95.016)

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

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

3.21 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2013 y 2012 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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo inicial al 01 de enero	7.793.541	5.725.000
Aumento de capital		2.068.541
Saldo final al 31 de diciembre	7.793.541	7.793.541

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 2012		6.231.336
Utilidades acumuladas, netas de Reservas Facultativas	(496.724)	
Otro Resultado Integral	(229.511)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	6.163.954	
Reserva Legal	793.616	
Más: Utilidad del año 2013		1.718.346
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2013		6.601.741
Utilidades acumuladas, netas de Reservas Facultativas	(56.330)	
Otro Resultado Integral	(299.500)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	6.163.954	
Reserva Legal	793.616	

Durante el año 2013 y 2012 se reconoce en otro resultado integral el efecto actuarial para la provision de beneficios a largo plazo.

3.22 COSTO DE VENTAS

	2013	2012
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	21.303.548	19.730.605
Mano de Obra	963.094	896.399
Depreciación	446.323	230.411
Otros Costos indirectos	3.404.796	3.960.352
Total Costo de ventas	26.117.760	24.817.767

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

3.23 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2013	2012
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal (1)	165.502	74.626
Promoción y Publicidad	160.906	96.811
Otros (2)	2.474.648	1.951.716
Total Gastos de Venta	2.801.056	2.123.153

(1) Incremento corresponde principalmente a comisiones por ventas, y estabilidad en el número de personal de call center durante el 2013.

(2) Variación se genera principalmente en el año 2013 por comisiones en ventas a terceros por US\$ 1.936.231 (US\$ 1.679.206 en 2012), y cargo por incumplimiento de metas de abastecimiento por US\$ 96.000.

	2013	2012
	US\$	US\$
Gastos de Administración		
Personal	1.379.546	1.170.443
Seguros	52.901	83.714
Depreciación	70.239	165.219
Impuestos	164.293	222.543
Otros	1.045.921	648.908
Total Gastos de Administración	2.712.900	2.290.827

3.24 GASTOS FINANCIEROS

	2013	2012
	US\$	US\$
Intereses préstamos bancarios y proveedores	660.533	736.276
Intereses relacionadas	105.751	170.362
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	76.382	64.963
Otros	36.788	14.527
Total Gastos financieros	879.455	986.128

3.25 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 21 de marzo de 2014, 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