Ecuatran S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de los Auditores Independientes

ECUATRAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares
MCPEC	Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 603
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Ecuatran S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ecuatran S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ecuatran S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otro asunto

Los estados financieros de Ecuatran S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron opiniones sin salvedades el 10 de febrero del 2012 y el 4 de febrero del 2011, respectivamente. La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, ajustó ciertos saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 para corregir errores en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y con la finalidad que sean comparables con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, cuyos efectos se presentan con mayor detalle en la Nota 19.

Deloitte & Touche
Quito, Marzo 25, 2013
Registro No. 019

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

ECUATRAN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	2012	(Restablecido) Diciembre 31, 2011	2010
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	290,399	309,965	38,202
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,487,172	3,038,736	3,263,788
Inventarios	6	8,306,880	7,328,275	6,579,372
Activos por impuestos corrientes	10	128,659	5,581	
Otros activos		39,997	92,742	
Total activos corrientes		13,253,107	10,775,299	9,881,362
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	7	3,993,630	3,856,968	3,584,843
Activos intangibles		21,869	11,227	
Total activos no corrientes		4,015,499	3,868,195	3,584,843
TOTAL		17,268,606	14,643,494	13,466,205

Ver notas a los estados financieros

Diego Lara
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	(Restablecido) Diciembre 31, 2011	2010
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	8	1,975,142	1,521,231	1,390,574
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	4,703,429	3,198,078	3,299,248
Pasivos por impuestos corrientes	10	152,127	37,937	227,476
Obligaciones acumuladas	11	360,505	279,247	349,943
Total pasivos corrientes		7,191,203	5,036,493	5,267,241
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	8	561,621	832,975	204,202
Obligaciones por beneficios definidos	12	461,868	365,648	310,278
Pasivos por impuestos diferidos	10	383,531	433,972	513,799
Total pasivos no corrientes		1,407,020	1,632,595	1,028,279
Total pasivos		8,598,223	6,669,088	6,295,520
PATRIMONIO:	14			
Capital social		660,000	600,000	600,000
Reserva legal		600,000	600,000	509,146
Reserva facultativa		3,899,169	3,077,984	2,286,208
Utilidades retenidas		3,511,214	3,696,422	3,775,331
Total patrimonio		8,670,383	7,974,406	7,170,685
TOTAL		17,268,606	14,643,494	13,466,205

Luis Jaramillo
Gerente Financiero

Catalina Raza
Contadora General

ECUATRAN S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Notas	2012	(Restablecido) 2011
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	15	20,598,331	16,689,670
COSTO DE VENTAS	16	17,217,453	13,505,891
MARGEN BRUTO		3,380,878	3,183,779
Gastos de ventas	16	(1,120,136)	(967,898)
Gastos de administración	16	(877,211)	(658,740)
Costos financieros	17	(235,923)	(266,098)
Otros ingresos		11,520	1,051
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,159,128	1,292,094
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		313,592	318,200
Diferido		(50,441)	(79,827)
Total		263,151	238,373
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		895,977	1,053,721

Ver notas a los estados financieros

Diego Lara
Gerente General

Luis Jaramillo
Gerente Financiero

Catalina Raza
Contadora General

ECUATRAN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
			... (en U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2010 previamente reportados	600,000	509,146	2,286,208	4,238,852	7,634,206
Ajustes (Nota 19)				(463,521)	(463,521)
Saldos al 31 de diciembre del 2010, restablecidos	600,000	509,146	2,286,208	3,775,331	7,170,685
Transferencia		90,854	791,776	(882,630)	
Pago de dividendos				(250,000)	(250,000)
Utilidad neta, restablecida				1,053,721	1,053,721
Saldos al 31 de diciembre del 2011, restablecidos	600,000	600,000	3,077,984	3,696,422	7,974,406
Capitalización	60,000			(60,000)	
Transferencia			821,185	(821,185)	
Pago de dividendos				(200,000)	(200,000)
Utilidad neta				895,977	895,977
Saldos al 31 de diciembre del 2012	660,000	600,000	3,899,169	3,511,214	8,670,383

Ver notas a los estados financieros

Diego Lara
Gerente General

Luis Jaramillo
Gerente Financiero

Catalina Raza
Contadora General

ECUATRAN S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Nota	2012	(Restablecido) 2011
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		18,984,859	17,503,885
Pagos a proveedores y a empleados		(17,548,695)	(16,056,818)
Intereses pagados		(218,021)	(246,259)
Participación a trabajadores		(191,109)	(262,924)
Impuesto a la renta		(424,215)	(458,579)
Otros ingresos		(21,959)	(43,423)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		580,860	435,882
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(642,313)	(649,759)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		90,000	
Adquisición de activos intangibles		(24,617)	(33,576)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(576,930)	(683,335)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos		188,640	759,430
Incremento en fondos no reembolsables del MCPEC		39,600	128,700
Dividendos pagados a los propietarios		(245,653)	(354,269)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		(17,413)	533,861
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto del año		(13,483)	286,408
Saldos al comienzo del año		303,882	17,474
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	290,399	303,882

Ver notas a los estados financieros

Diego Lara
Gerente General

Luis Jaramillo
Gerente Financiero

Catalina Raza
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuatran S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 16 de agosto de 1979.

El objeto social de la Compañía es la manufactura, mantenimiento, reparación, diseño y venta de equipos, accesorios y sistemas eléctricos, electromecánicos y electrónicos, tales como: transformadores, motores y otros similares.

Con fecha 25 de noviembre del 2011 se firmó el Convenio Marco para la asignación directa de recursos no reembolsables para la ejecución del proyecto "Implementación de un centro de investigación, desarrollo y la fabricación de transformadores de potencia, en base a la implementación de ecotecnologías" entre el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad (MCPEC), y la Compañía, con un presupuesto referencial del proyecto de US$682,200 de los cuales el MCPEC aportaría el valor de US$297,000 (43.54% del proyecto). El plazo establecido en el convenio para la ejecución del proyecto es de doce meses contados a partir del primer desembolso que efectúo el MCPEC el 1 de diciembre del 2011. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los fondos no reembolsables ascienden a US$168,300 y US$128,700.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal de la Compañía alcanza a 275 y 207 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 ***Efectivo y bancos*** - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior, dinero en efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 *Inventarios* - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 *Propiedades, planta y equipo*

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	40
Instalaciones	10
Maquinaria	10 - 25
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.5.4 ***Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos intangibles

*2.6.1 **Activos intangibles adquiridos de forma separada*** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

*2.6.2 **Método de amortización y vidas útiles*** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

*2.7 **Costos por préstamos*** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

*2.8 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

*2.9 **Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

*2.9.1 **Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 ***Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 ***Provisiones*** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 ***Beneficios a empleados***

2.11.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

2.11.2 ***Participación a trabajadores*** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.3 ***Bonos a los ejecutivos*** - La Compañía reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal de la empresa, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

2.12 ***Arrendamientos*** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 ***La Compañía como arrendataria*** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 ***Reconocimiento de ingresos*** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 ***Venta de bienes*** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 ***Prestación de servicios*** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período.

2.14 ***Costos y gastos*** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 ***Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 ***Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.16.2 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta las condiciones contractuales del instrumento financiero, excluyendo cualquier estimación de pérdidas crediticias futuras.

2.16.3 ***Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.16.4 ***Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 ***Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 ***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.3 ***Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17.4 ***Instrumentos de patrimonio*** - Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.2 ***Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros***

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en "Otro Resultado Integral"	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.3 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

		(Restablecido)	
		... Diciembre 31,...	
	2012	2011	2010
		(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,590	1,290	1,290
Bancos locales	288,809	308,675	36,912
Subtotal	290,399	309,965	38,202
Sobregiro bancario (Nota 8)		(6,083)	(20,728)
Total	290,399	303,882	17,474

Bancos Locales - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituyen depósitos de disponibilidad inmediata, que se mantienen principalmente en bancos con calificación mínima AA, los cuales no generan intereses.

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2012	(Restablecido) ... Diciembre 31,... 2011	2010
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	3,955,025	2,548,813	2,716,056
Provisión para cuentas dudosas	(84,256)	(74,100)	(54,029)
Subtotal	3,870,769	2,474,713	2,662,027
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores (1)	476,868	407,632	426,292
Empleados	93,146	41,128	26,746
Otros	46,389	115,263	148,723
Total	4,487,172	3,038,736	3,263,788

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en base al siguiente análisis:

Calificación	Clientes directos	Empresas eléctricas
A	0.75%	0.15%
B	1.50%	0.25%
C	2.00%	0.50%
D	2.50%	1.00%
E	3.00%	1.25%
F	0%	0.00%

El período de crédito promedio de ventas de ciertos bienes es 45 días desde la fecha de la factura.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	2012	... Diciembre 31,... 2011	2010
		(en U.S. dólares)	
16 - 90 días	467,686	63,806	24,253
Más de 90 días	408,306	41,354	1,245
Total	875,992	105,160	25,498
Antigüedad promedio (días)	87	66	83

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	74,100	54,029
Provisión del año	34,702	24,635
Castigos	(24,546)	(4,564)
Saldos al fin del año	84,256	74,100

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

		(Restablecido)	
		... Diciembre 31,...	
	2012	2011	2010
		(en U.S. dólares)	
Materia prima	4,116,742	3,811,266	3,511,105
Producción en proceso	1,455,397	1,617,293	989,752
Producto terminado	1,361,808	948,602	857,070
Suministros y materiales	110,619	89,687	56,394
Repuestos y accesorios	82,319	78,996	69,609
Otros inventarios	50,922	92,895	72,836
Inventario en tránsito	1,129,073	689,536	1,022,606
Total	8,306,880	7,328,275	6,579,372

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US$13.6 millones y US$10.2 millones respectivamente.

ESPACIO EN BLANCO

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2012	(Restablecido) ... Diciembre 31,... 2011	2010
		(en U.S. dólares)	
Costo	5,091,790	4,560,102	3,910,343
Depreciación acumulada	(1,098,160)	(703,134)	(325,500)
Total	3,993,630	3,856,968	3,584,843
Clasificación:			
Terrenos	460,464	557,167	557,167
Propiedades en construcción (1)	410,943	11,652	7,232
Edificios e instalaciones	1,023,369	1,083,664	1,060,769
Maquinaria y equipo	1,417,000	1,529,143	1,344,765
Muebles y enseres	389,813	414,592	356,736
Vehículos	172,924	192,173	201,635
Herramientas	97,979	50,286	32,349
Equipos de computación	21,138	18,291	24,190
Total	3,993,630	3,856,968	3,584,843

(1) Al 31 de diciembre del 2012, este rubro incluye anticipos para la construcción de la nave industrial por US$389,332.

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Propiedades en construcción	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Herramientas	Equipos de computación	Total
				... (en U.S. dólares) ...					
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (previamente reportados)	557,167	7,232	1,234,494	1,541,232	441,046	260,917	42,938	48,591	4,133,617
Ajustes (Nota 19)			(117,407)	(52,755)	(14,128)	(22,251)	(4,535)	(12,198)	(223,274)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (restablecidos)	557,167	7,232	1,117,087	1,488,477	426,918	238,666	38,403	36,393	3,910,343
Adquisiciones		4,420	79,544	347,286	137,531	47,381	24,985	8,612	649,759
Saldos al 31 de diciembre del 2011	557,167	11,652	1,196,631	1,835,763	564,449	286,047	63,388	45,005	4,560,102
Adquisiciones		410,943		56,312	57,725	42,717	55,642	18,974	642,313
Ventas y bajas	(96,703)							(2,270)	(98,973)
Ajustes		(11,652)							(11,652)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	460,464	410,943	1,196,631	1,892,075	622,174	328,764	119,030	61,709	5,091,790
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (previamente reportados)			149,248	280,995	75,938	62,105	7,832	22,934	599,052
Ajustes (Nota 19)			(92,930)	(137,283)	(5,756)	(25,074)	(1,778)	(10,731)	(273,552)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (restablecidos)			56,318	143,712	70,182	37,031	6,054	12,203	325,500
Gasto por depreciación			56,649	162,908	79,675	56,843	7,048	14,511	377,634
Saldos al 31 de diciembre del 2011			112,967	306,620	149,857	93,874	13,102	26,714	703,134
Bajas								(1,498)	(1,498)
Gasto por depreciación			60,295	168,455	82,504	61,966	7,949	15,355	396,524
Saldos al 31 de diciembre del 2012			173,262	475,075	232,361	155,840	21,051	40,571	1,098,160

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	… Diciembre 31,…		
	2012	2011	2010
		(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:			
Sobregiros bancarios (Ver Nota 4) y subtotal		6,083	20,728
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios (1) y subtotal	2,536,763	2,348,123	1,574,048
Total	2,536,763	2,354,206	1,594,776
Clasificación:			
Corriente	1,975,142	1,521,231	1,390,574
No corriente	561,621	832,975	204,202
Total	2,536,763	2,354,206	1,594,776

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía por un valor de US$2 millones. Al 31 de diciembre del 2012, la tasa de interés efectiva anual sobre los préstamos bancarios fluctúa entre el 7.47% y 9.76% (entre el 8.92% y 9.76% en el 2011), y tienen un vencimiento hasta junio del 2016.

Los vencimientos futuros de los préstamos a largo plazo son como sigue:

Año	2012	2011
		(en U.S. dólares)
2013		271,336
2014	237,896	237,896
2015	256,951	256,951
2016	66,774	66,792
Total	561,621	832,975

ESPACIO EN BLANCO

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores del exterior	2,071,139	1,167,318	1,616,168
Proveedores locales	1,412,947	631,978	968,941
Subtotal	3,484,086	1,799,296	2,585,109
Otras cuentas por pagar:			
Anticipos de clientes	798,947	1,006,207	359,235
Dividendos	71,391	25,738	130,007
Accionistas	14,846	14,846	6,498
Fondos no reembolsables (1)	168,300	128,700	
Otras cuentas por pagar	165,859	223,291	218,399
Total	4,703,429	3,198,078	3,299,248

(1) Corresponde a desembolsos realizados por el Ministerio de Coordinacion de la Producción, Empleo y Competitividad para asesorias relacionadas al proyecto de Implementación de un centro de investigación, desarrollo y la fabricación de transformadores de potencia, en base a la implementación de ecotecnologías, ver Nota 1.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 45 días desde la fecha de la factura.

ESPACIO EN BLANCO

10. IMPUESTOS

10.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2012	(Restablecido) ... Diciembre 31,... 2011	2010
		(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA	14,007	1,552	
Crédito tributario de impuesto a la renta	114,652	4,029	-
Total	128,659	5,581	-
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar			136,350
Impuesto a la salida de divisas - ISD	103,557		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	29,554	24,887	80,832
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	19,016	13,050	10,294
Total	152,127	37,937	227,476

10.2 ***Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,159,128	1,292,094
Gastos no deducibles	257,996	89,900
Ingresos exentos		(12,674)
Otras deducciones	(53,680)	(43,488)
Utilidad gravable	1,363,444	1,325,832
Impuesto a la renta causado en el año (1)	313,592	318,200
Anticipo calculado (2)	171,517	134,960
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	313,592	318,200

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

En los años 2012 y 2011, el impuesto causado por la Compañía excedió al valor de anticipo mínimo calculado, por tal motivo, para los referidos períodos, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado y no el valor del anticipo calculado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2009 al 2012.

10.3 ***Movimiento de crédito tributario para impuesto a la renta*** - Los movimientos de crédito tributario para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(4,029)	136,350
Provisión del año	313,592	318,200
Pagos efectuados	(424,215)	(458,579)
Saldos al fin del año	(114,652)	(4,029)

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

10.4 ***Saldos del impuesto diferido***

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
		... (en U.S. dólares) ...	
Año 2012			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo y total	433,972	(50,441)	383,531
Año 2011			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipo y total	513,799	(79,827)	433,972

10.5 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,159,128	1,292,094
Gasto de impuesto a la renta	266,599	310,103
Gastos no deducibles	6,605	21,576
Otras deducciones	(12,346)	(13,479)
Efecto de impuestos diferidos		(79,827)
Ajuste por el cambio de tasa de impuestos	2,293	
Impuesto a la renta cargado a resultados	263,151	238,373
Tasa efectiva de impuestos	23%	18%

10.6 ***Aspectos Tributarios***

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que establece entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades, planta y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	204,554	191,109	262,924
Obligaciones por pagar	107,090	50,310	47,255
Beneficios sociales	48,861	37,828	39,764
Total	360,505	279,247	349,943

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	191,109	262,924
Provisión del año	204,554	191,109
Pagos efectuados	(191,109)	(262,924)
Saldos al fin del año	204,554	191,109

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	351,406	266,548	234,793
Bonificación por desahucio	110,462	99,100	75,485
Total	461,868	365,648	310,278

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	266,548	234,793
Costo de los servicios del período corriente	84,858	31,755
Saldos al fin del año	351,406	266,548

La Compañía ha registrado la obligación por jubilación patronal, para aquellos empleados que han prestado 10 o más años de servicio. Al 31 de diciembre del 2012, el valor de la obligación para los empleados con menos de 10 años es US$65,211, la cual no ha sido registrada contablemente.

12.2 ***Bonificación por desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	99,100	75,485
Costo de los servicios del período corriente	11,579	23,615
Beneficios pagados	(217)	
Saldos al fin del año	110,462	99,100

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan directamente a resultados.

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	4.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente y total	96,437	55,370

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 ***Gestión de riesgos financieros*** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.
La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.1.2 ***Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

13.1.3 ***Riesgo de liquidez*** - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de

liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4 ***Riesgo de capital*** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base mensual, como parte de esta revisión, la Gerencia Financiera considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$6.1 millones
Índice de liquidez	1.84 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.99 veces
Deuda financiera / activos totales	15%

La administración considera que los indicadores financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

13.2 ***Categorías de instrumentos financieros*** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		(Restablecido)	
		... Diciembre 31,...	
	2012	2011	2010
		(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 4)	290,399	309,965	38,202
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	4,010,304	2,631,104	2,837,496
Total	4,300,703	2,941,069	2,875,698
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 9)	3,904,482	2,191,871	2,940,013
Préstamos (Nota 8)	2,536,763	2,354,206	1,594,776
Total	6,441,245	4,546,077	4,534,789

13.3 ***Valor razonable de los instrumentos financieros*** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

14.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 660,000 acciones de US$1 valor nominal unitario (600,000 al 31 de diciembre del 2011 y 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.2 ***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 ***Utilidades Retenidas*** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	2012	... Restablecido ... Saldos a Diciembre 31, 2011	2010
		... (en U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	975,768	1,160,976	1,239,885
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (restablecidos)	2,108,397	2,108,397	2,108,397
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	427,049	427,049	427,049
Total	3,511,214	3,696,422	3,775,331

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14.4 ***Dividendos*** - El 30 de agosto de 2012, se canceló un dividendo de US$0.33 por acción, equivalente a un dividendo total de US$200 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. Hasta agosto del 2011, se pagó un dividendo de US$0.42 por acción, equivalente a un dividendo total de US$250 mil.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2012	(Restablecido) 2011
	(en U.S. dólares)	
Ventas de bienes	19,850,218	15,851,289
Ventas de servicios	748,113	838,381
Total	20,598,331	16,689,670

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	(Restablecido) 2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	17,217,453	13,505,891
Gastos de ventas	1,120,136	967,898
Gastos de administración	877,211	658,740
Total	19,214,800	15,132,529

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	(Restablecido) 2011
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y materiales	13,767,328	10,246,594
Gastos por beneficios a los empleados	2,847,585	2,412,297
Gastos por depreciación y amortización	417,563	379,363
Servicios	328,063	279,808
Honorarios profesionales	218,479	121,871
Comisiones y licitaciones	204,036	191,844
Gastos por mantenimiento	170,178	175,718
Gastos de distribución	154,475	124,217
Seguridad	106,105	56,922
Seguros	100,257	88,081
Gastos de viaje	73,691	81,013
Herramientas y equipos menores	64,848	50,596
Gastos por publicidad	56,391	38,122
Adecuaciones en propiedades, planta y equipo	55,322	10,961
Impuestos y contribuciones	47,052	33,635
Provisión cuentas incobrables	34,702	24,635
Gastos por arrendamiento	31,346	23,323
Otros costos y gastos	537,379	793,529
Total	19,214,800	15,132,529

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2012	(Restablecido) 2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,639,801	1,437,100
Beneficios sociales	688,587	556,999
Aportes al IESS	218,712	171,719
Participación a trabajadores	204,048	191,109
Beneficios definidos	96,437	55,370
Total	2,847,585	2,412,297

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	2012	(Restablecido) 2011
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	396,524	377,634
Amortización de activos intangibles	21,039	1,729
Total	417,563	379,363

17. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2012	(Restablecido) 2011
	(en U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	218,021	246,259
Comisiones y servicios bancarios	17,902	19,839
Total	235,923	266,098

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 ***Compensación del personal clave de la gerencia*** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	345,089	311,795

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

19. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de ECUATRAN S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos por errores y con el propósito de que los estados financieros sean comparables con la presentación al 31 de diciembre del 2012.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

ESPACIO EN BLANCO

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
		...(en U.S. dólares)...	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,202		38,202
Cuentas por cobrar clientes (1)	2,716,056	(2,716,056)	
Provisión para cuentas incobrables (1)	(54,029)	54,029	
Otras cuentas por cobrar (1)	94,364	(94,364)	
Otros activos corrientes (1)	507,397	(507,397)	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)		3,263,788	3,263,788
Inventarios (2)	5,556,766	1,022,606	6,579,372
Importaciones en tránsito (2)	1,022,606	(1,022,606)	
Total activos corrientes	9,881,362	-	9,881,362
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto (3) (a)	4,133,617	(548,774)	3,584,843
Depreciación acumulada (3)	(599,052)	599,052	-
Total activos no corrientes	3,534,565	50,278	3,584,843
TOTAL	13,415,927	50,278	13,466,205

(Continúa...)

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
		...(en U.S. dólares)...	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario **(4)**	20,728	(20,728)	
Préstamos **(4) (5)**	1,353,573	37,001	1,390,574
Cuentas y documentos por pagar **(6)**	2,585,109	(2,585,109)	
Anticipo de clientes (6)	359,235	(359,235)	
Otras cuentas por pagar **(5)** (6)	371,177	(371,177)	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar **(6)**		3,299,248	3,299,248
Pasivos por impuestos corrientes	227,476		227,476
Obligaciones acumuladas	349,943		349,943
Total pasivos corrientes	5,267,241	-	5,267,241
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	204,202		204,202
Obligaciones por beneficios definidos	310,278		310,278
Pasivos por impuestos diferidos **(d)**		513,799	513,799
Total pasivos no corrientes	514,480	513,799	1,028,279
Total pasivos	5,781,721	513,799	6,295,520
PATRIMONIO:			
Capital social	600,000		600,000
Reserva legal	509,146		509,146
Reserva facultativa	2,286,208		2,286,208
Reserva de capital (7)	427,049	(427,049)	
Resultados acumulados por aplicación por primera vez NIIF **(7)**	2,679,173	(2,679,173)	
Resultado del ejercicio **(7)**	1,132,630	(1,132,630)	
Utilidades retenidas **(1) (7) (a) (d)**		3,775,331	3,775,331
Total patrimonio	7,634,206	(463,521)	7,170,685
TOTAL	13,415,927	50,278	13,466,205

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
		...(en U.S. dólares)...	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	309,965		309,965
Cuentas por cobrar clientes (1)	2,548,813	(2,548,813)	
Provisión para cuentas incobrables (1)	(74,100)	74,100	
Otras cuentas por cobrar (1) (8)	214,054	(214,054)	
Otros activos corrientes (1)	448,292	(448,292)	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)		3,038,736	3,038,736
Inventarios (2) (b)	6,476,224	852,051	7,328,275
Importaciones en tránsito (2)	689,536	(689,536)	
Activos por impuestos corrientes (8)		5,581	5,581
Otros activos		92,742	92,742
Total activos corrientes	10,612,784	162,515	10,775,299
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto (3) (a)	4,794,601	(937,633)	3,856,968
Depreciación acumulada (3)	(1,023,310)	1,023,310	
Activos intangibles (9)		11,227	11,227
Total activos no corrientes	3,771,291	96,904	3,868,195
TOTAL	14,384,075	259,419	14,643,494

(Continúa...)

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
		...(en U.S. dólares)...	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario (4)	6,083	(6,083)	
Préstamos (4) (5)	977,386	543,845	1,521,231
Cuentas y documentos por pagar (6)	1,799,296	(1,799,296)	
Anticipo de clientes (6)	459,508	(459,508)	
Otras cuentas por pagar (6) (10)	1,006,207	(1,006,207)	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (6)		3,198,078	3,198,078
Pasivos por impuestos corrientes	37,937		37,937
Obligaciones acumuladas (10)	229,371	49,876	279,247
Total pasivos corrientes	4,515,788	520,705	5,036,493
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	1,353,680	(520,705)	832,975
Obligaciones por beneficios definidos	365,648		365,648
Pasivos por impuestos diferidos (d)		433,972	433,972
Total pasivos no corrientes	1,719,328	(86,733)	1,632,595
Total pasivos	6,235,116	433,972	6,669,088
PATRIMONIO:			
Capital social	600,000		600,000
Reserva legal	600,000		600,000
Reserva facultativa	3,077,984		3,077,984
Reserva de capital (7)	427,049	(427,049)	
Resultados acumulados por aplicación por primera vez NIIF (7)	2,381,838	(2,381,838)	
Resultado del ejercicio (7)	1,062,088	(1,062,088)	
Utilidades retenidas (7) (a) (c)		3,696,422	3,696,422
Total patrimonio	8,148,959	(174,553)	7,974,406
TOTAL	14,384,075	259,419	14,643,494

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Previamente Reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
		...(en U.S. dólares)...	
INGRESOS	16,689,670		16,689,670
COSTO DE VENTAS (11) (b) (c)	13,477,298	28,593	13,505,891
MARGEN BRUTO	3,212,372	(28,593)	3,183,779
Gastos de ventas (11)	(967,898)		(967,898)
Gastos de administración (11) (a) (c)	(680,727)	21,987	(658,740)
Costos financieros (12)		(266,098)	(266,098)
Ingresos no operacionales (12)	2,872	(2,872)	
Gastos no operacionales (12)	(292,562)	292,562	
Otros gastos (12)		1,051	1,051
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,274,057	18,037	1,292,094
Participación a trabajadores (11)	191,109	(191,109)	-
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	318,200		318,200
Diferido (c)		(79,827)	(79,827)
Total	318,200	(79,827)	238,373
UTILIDAD DEL AÑO	764,748	288,973	1,053,721
Otro resultado integral (c)	297,338	(297,338)	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	1,062,086	(8,365)	1,053,721

Explicación de los ajustes y reclasificaciones:

Reclasificaciones para presentación:

(1) Corresponde a la reclasificación de ciertos valores de otras cuentas por cobrar para la presentación como parte de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(2) Corresponde a la reclasificación de importación en tránsito como parte de inventarios.

(3) Corresponde a la reclasificación de depreciación acumulada como parte de propiedades, planta y equipo.

(4) Corresponde a la reclasificación de los sobregiros contables como parte de préstamos corrientes.

(5) Corresponde a la reclasificación de intereses por pagar sobre préstamos financieros como parte de préstamos corrientes.

(6) Corresponde a la reclasificación de ciertos valores de otras cuentas por pagar para la presentación como parte de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(7) Corresponde a la reclasificación de la reserva de capital, resultados acumulados por aplicación por primera vez NIIF y del resultado del ejercicio, como parte de utilidades retenidas.

(8) Corresponde a la reclasificación de activos por impuestos corrientes los cuales se incluían en otras cuentas por cobrar.

(9) Corresponde a la reclasificación de activos intangibles incluidos como parte de propiedades, planta y equipo.

(10) Corresponde a la reclasificación de beneficios sociales a empleados incluidos como parte de otras cuentas por pagar.

(11) Corresponde a la reclasificación de la participación a trabajadores como parte de costos de ventas.

(12) Corresponde a la reclasificación de ingresos y gastos no operacionales como costos financieros y otros gastos.

Ajustes a los estados financieros

(a) Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes.

A la fecha de transición (1 de enero del 2010), en el proceso de implementación de NIIF, la Compañía utilizó el avaluó de los activos; sin embargo, al realizar el ajuste contable, la Compañía no eliminó el valor de la depreciación acumulada y registró un mayor valor solamente en el costo del activo y no se afectó a la depreciación acumulada; lo que origina una sobrevaluación de la depreciación acumulada desde la fecha de implementación.
Al 31 de diciembre 2010 y 2011, los efectos de esta situación fueron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo por US$50,278 y US$96,904 respectivamente, una

disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$28,833 en los dos años; un incremento en utilidades retenidas por US$79,111 y US$125,735 respectivamente; y, una disminución en el gasto por depreciación del año 2011 por US$46,624.

(b) Según NIIF los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenden una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Sin embargo, la Compañía no consideró los costos de mano de obra directa y otros costos como parte de los costos de los inventarios producidos.

Al 31 de diciembre del 2011, se realizó un ajuste por concepto de mano de obra y costos indirectos de fabricación atribuibles a inventarios. Los efectos fueron incrementar el saldo de inventarios y disminuir el costo de ventas en US$162,515.

(c) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró la depreciación considerando el costo atribuido de propiedades, planta y equipo y las variaciones de impuestos diferidos, afectando a otro resultado integral. Según NIIF dichos efectos se deben registrar afectando al resultado del año. El efecto del ajuste fue disminuir el resultado del año en US$297,338 y eliminar el saldo de otro resultado integral por el mencionado valor.

(d) Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos por la aplicación de las NIIF por primera vez, generan diferencias temporarias que deben ser registradas como pasivos por impuestos diferidos; sin embargo, la Compañía no registró dichos efectos.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la diferencia temporaria por revaluación de propiedades, planta y equipo fue el registro de pasivos por impuestos diferidos por US$513,799 con contrapartida a la cuenta patrimonial efecto de aplicación de NIIF por primera vez. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos fueron disminuir pasivos por impuestos diferidos y el registro de un gasto por impuestos diferidos de US$79,827.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 25 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 25 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.