

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A – RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS

FILTROCORP S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 1 de Septiembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Septiembre de 1998. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su objetivo principal es dedicarse a la importación, exportación y comercialización de partes y repuestos para maquinaria liviana y pesada agrícola, industrial, automotriz, filtros de todas clases y para diferentes usos, filtración doméstica, industrial y de agua y filtración de procesos, su actividad económica de acuerdo al Registro Único de Contribuyentes es venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

La compañía tiene oficinas en la ciudad de Guayaquil (Matriz) y Quito-Ecuador.

La compañía está calificada por el Servicio de Rentas Internas, como Contribuyente Especial de acuerdo a la notificación #020000013753, Resolución #1477 del 12 de Diciembre del 2008.

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC). Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF (completas).

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Filtrocorp S.A..

Conciliación del Patrimonio

Año Transición a las NIIF.

El ejercicio económico 2012 es el primer ejercicio en el que Filtrocorp S.A., presenta sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), fueron los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero del 2012.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>01/01/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Patrimonio según NEC	789,495	1,485,184
Reclasificación de aportes futura capitalización	-	(63,750)
Provisión para jubilación y desahucio	-	(105,951)
Patrimonio según NEC/NIIF	<u>789,495</u>	<u>1,315,483</u>

Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones, en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo normas contables anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio, de acuerdo a la legislación tributaria vigente y para la provisión de desahucio, de acuerdo al estudio actuarial independiente.

Reconocimiento de impuestos diferidos: 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 generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias representaban un efecto neto de impuesto diferidos aproximadamente de U.S.\$39,000.00 los cuales no han sido registrados por cuanto la Administración de la Compañía los consideró no significativos.

<u>Conciliación del Estado de Resultado del año</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio según NEC	695,689
Provisión para jubilación y desahucio	<u>(105,951)</u>
Utilidad del ejercicio según NIIF	589,738

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año dos mil.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, (CONTINUACION)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

La Administración de la compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Incluye los saldos en caja y ^bancos locales de libre disponibilidad,

Documentos y cuentas por cobrar: Los documentos y cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Provisión para cuentas incobrables: La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

La provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional alguna.

Inventarios: se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según el caso.

Importaciones en tránsito: se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, (CONTINUACION)

Propiedades, instalaciones y equipos: Son propiedades de inversión mantenidos con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Los activos fijos adquiridos durante el año dos mil doce, se presentan al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados.

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, instalaciones y equipos son registrados al costo menos depreciaciones. Cuando el valor en libros excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios (1)	50 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de comunicación	05 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

(1) Para efectos contables se ha tomado la vida útil según legislación tributaria, por cuanto su efecto no es significativo.

Documentos por pagar (préstamos bancarios): Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal, sin descontar el valor de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

Los intereses devengados que corresponden a los préstamos bancarios se incluyen en el estado de resultado integral.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, (CONTINUACION)

Cuentas por pagar: Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento de la compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Provisión para Desahucio y Jubilación Patronal: De acuerdo a la Resolución de la Corte Suprema de Justicia del 18 de Mayo de 1982, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1983, los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo contemplado en la Ley de Seguro Social Obligatorio.

La compañía registró en forma parcial las provisiones determinadas por el estudio actuarial independiente y la diferencia espera reconocerla en un periodo máximo de 5 años desde la fecha de adopción de las NIIF, de conformidad con la NIC 19 y en concordancia con la NIIF 1.

Es decir no incluyó en los estados financieros el valor de U.S.\$17,821, correspondientes a provisión desahucio y U.S.\$103,185, por jubilación patronal.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Reconocimiento de impuestos diferidos: 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 generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias. Al 31 de diciembre del 2012, los efectos de las diferencias temporarias representaban un efecto neto de impuesto diferidos aproximadamente de U.S.\$39,159.97, los cuales no han sido registrados por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos.

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja	7,483
Banco locales	<u>587,592</u>
Total	<u>595,075</u>

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

Cientes (1)	1,533,209
Empleados	<u>7,176</u>
Total	1,540,385
(-) Provisión cuentas incobrables (2)	<u>84,734</u>
Total	<u>1,455,651</u>

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que estadísticamente se establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables.

(1) Detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes:

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>			<u>Total</u>
		<u>1 - 30</u>	<u>31 - 60</u>	<u>Más de 90</u>	
Cientes	848,083	362,431	221,759	100,936	1,533,209

(2) Movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Provisión cuentas incobrables	70,128	15,765	(1,159)	84,734

D - INVENTARIOS

Filtros	925,707
Lubricantes	943,866
Bujías	142,143
Otros	<u>83,410</u>
Total	<u>2,095,126</u>

Mercaderías que se encuentran disponibles para la venta y se encuentran almacenadas en Guayaquil y Quito.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

E - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas - Bajas -</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Terreno (1)	247,813	703,969	(178,542)	773,240
Edificio (1)	377,187	350,031	240,296	967,514
Muebles y enseres	48,038	3,724	(2,020)	49,742
Maquinaria y equipos	291,799	11,103	(1,471)	301,431
Equipos de computación	54,978	10,073	(17,514)	47,537
Vehículos	340,352	260,041	(75,541)	524,852
Otros	335	-	-	335
	1,360,502	1,338,941	(34,792)	2,664,651
Menos:				
Depreciación acumulada	273,860	154,474	(92,072)	336,262
Total, neto	1,086,642	1,184,467	57,280	2,328,389
Más:				
Construcción en proceso	16,314	45,440	(61,754)	-
Total, neto	1,102,956	1,229,907	(4,474)	2,328,389

(1) Bienes inmuebles ubicados en la Ciudadela Mirador del Norte de la ciudad de Guayaquil-Ecuador y Cooperativa Huertas Familiares Cristiana y Construcciones (parroquia Cotocollao) de la ciudad de Quito-Ecuador y que se encuentran hipotecados al Banco Produbanco y Banco Pichincha, respectivamente.

La compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diferentes componentes de propiedades, planta y equipos.

F - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores nacionales (1)	123,784
Proveedores extranjeros (2)	1,036,744
Otros pasivos	153,722
Total cuentas por pagar	1,314,250
(-) Porción corto plazo	1,160,528
Porción largo plazo	153,722

(1) Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 30 – 60 y 90 días de pagos y no devengan ningún tipo de interés.

(2) Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 60 – 90 y 110 días de pagos, con créditos directos, sin carta de garantía y no devengan ningún tipo de interés.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamos bancarios

<u>Produbanco</u>		1,335,330
Operación CAR202002364000, contratado el 18 de febrero del 2009, por un monto de U.S.\$469,000.oo, tasa efectiva inicial del 11.68% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 120 meses de U.S.\$7,921.32, con vencimiento del 28 de diciembre del 2018, para la adquisición del edificio, garantía hipotecaria.	293,125	
Operación con trámite No.1777331, contratado el 04 de mayo del 2012, por un monto de U.S.\$350,000.oo, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 36 meses de U.S.\$11,255.72, con vencimiento del 20 de abril del 2015, con garantía solidaria.	289,690	
Operación con trámite No.1869399, contratado el 11 de noviembre del 2012, por un monto de U.S.\$550,000.oo, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 84 meses de U.S.\$9,063.81, con vencimiento del 14 de octubre del 2019, con garantía hipotecaria.	545,410	
12 Operaciones contratadas durante el año 2012, por un monto de U.S.\$145,894.25, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento hasta el año 2016, con garantía de prenda industrial abierta.	134,606	
Operación con trámite No.1434720, contratado el 06 de enero del 2011, por un monto de U.S.\$21,980.oo, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$555.02, con vencimiento del 16 de diciembre del 2014, con garantía de prenda industrial abierta.	12,519	
7 Operaciones contratadas durante el año 2011, por un monto de U.S.\$81,685.65, tasa de interés efectiva inicial del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento hasta el año 2015, con garantía de prenda industrial abierta.	59,980	
<u>Banco de Guayaquil</u>		17,533
Contratos emitidos el 14 de octubre del 2010, por un monto de US \$20,065.65, a un plazo de 1.818 días, tasa de interés efectiva inicial del 11.23% anual y se reajustará cada 90 días en base de la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses, incluye garantía prendaria de vehículos, con fecha de vencimiento del 06 de octubre del 2015.		

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - DOCUMENTOS POR PAGAR, (CONTINUACION)

<u>Banco Bolivariano</u>	22,916
Operación No.192574, contratado el 29 de noviembre del 2011, por un monto de U.S.\$50,000.00, tasa de interés efectiva inicial de 11.83% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 24 meses, con vencimiento del 27 de noviembre del 2013, préstamo con firmas mutuos.	
<u>Banco Pichincha</u>	288,446
Operación 1539750-00, contratado el 19 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.\$300,000.00, a un plazo de 1.825 días, tasa de interés efectiva anual inicial del 10.19%, pagaderos en dividendos mensuales por 61 meses de U.S.\$6,255.13, con vencimiento del 18 de septiembre del 2017, préstamo con garantía hipotecaria.	
Total documentos por pagar	1,664,225
(-)Porción corto plazo	371,187
Porción largo plazo	1,293,038

H - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Retenciones en la fuente	2,424	79,700	(79,696)	2,428
Impuesto a la renta empleados	-	16,000	(13,731)	2,269
IVA y retenciones de IVA (1)	157,224	2,424,717	(2,393,163)	188,778
Impuesto a la renta compañía	112,631	87,750	(112,631)	87,750
<u>Retenciones al personal:</u>				
Aporte individual al I.E.S.S.	7,995	127,700	(125,835)	9,860
Préstamos hipotecarios	845	14,039	(12,588)	2,296
Préstamos quirografarios	2,271	33,706	(32,563)	3,414
Total	283,390	2,783,612	(2,770,207)	296,795

(1) La compañía se acogió a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo IV, Declaración y pago del IVA, Art. 67, primer párrafo, que manifiesta: "Declaración del impuesto.- Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento."

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Aporte patronal al I.E.S.S.	10,391	167,059	(164,637)	12,813
Fondo de reserva	1,780	35,863	(34,626)	3,017
15% participación trabajadores	161,538	177,798	(161,538)	177,798
Vacaciones	45,930	51,772	(49,702)	48,000
Décimo tercer sueldo	7,124	109,594	(106,427)	10,291
Décimo cuarto sueldo	14,544	24,877	(22,268)	17,153
Sueldos por pagar	-	243,792	(243,759)	33
Comisiones por pagar	38,239	556,347	(552,670)	41,916
Total	279,546	1,367,102	(1,335,627)	311,021

J - PROVISIONES

Provisión gastos de publicidad	44,546
Provisión fondo de ayuda	38,077
Provisión fletes	12,647
Provisión gastos de viajes	5,953
Provisión seguros del personal	1,762
Provisión servicios básicos	351
Total	103,336

K - ACCIONISTAS

Accionistas	935,998
-------------	----------------

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

L - PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Provisión jubilación patronal	18,803	88,830	(5,100)	102,533
Provisión desahucio	12,762	102,007	-	114,769
Total	31,565	190,837	(5,100)	217,302

Las reservas realizadas corresponden a 89 trabajadores, de acuerdo al estudio actuarial correspondiente.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

M - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2012 fue de U.S. \$250,000.00 compuesto de 250.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 1.00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

N - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

O - RESULTADOS ADOPCION POR 1RA. VEZ NIIF

Surge del reconocimiento de un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones, en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación.

P - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de ingresos percibidos por la alta dirección en el 2012, ascienden a U.S.\$ 401,085.22 por 11 funcionarios que incluyen sueldos, comisiones y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

Q - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia, la gerencia general y contadora general. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro y distribuidos en todo el país, principalmente en las ciudades Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Q - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

Riesgo de Liquidez

La presidencia, la gerencia general y contadora general, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han 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 diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

Riesgo de Tipo Operacional

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

R - IMPUESTO A LA RENTA

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2012 será del 23%.

La compañía se acogió a lo dispuesto en el artículo 10, numeral 9, párrafo 5, 6 y 7 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con el artículo 42, numeral 10 de su Reglamento, que trata sobre las deducciones por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad dependientes suyos.

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.

FILTROCORP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

R - IMPUESTO A LA RENTA, (CONTINUACION)

Determinación del impuesto a pagar:

Utilidad Contable	1,185,318
(-) Participación utilidades trabajadores	177,798
(+) Gastos no deducibles locales	10,538
(-) Deducción por incremento neto de empleados	31,680
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	<u>45,995</u>
(=) Base imponible para impuesto a la renta	940,383
Total impuesto causado	216,288
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	17,184
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	199,104
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>111,354</u>
(=)Total Impuesto a Pagar	<u>87,750</u>

S- SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo las autoridades tributarias tiene la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

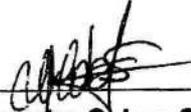
La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían tan significativas.

T - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Jorge Vallejo Andrade
Presidente



CPA. Alexandra Cobos Santana
Contador General