



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## **FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Estado de Situación

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$. Dólares estadounidenses



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## Informe de los Auditores Independientes

Marzo 30 del 2013

A los Señores Accionistas de  
**FECORSA Industrial y Comercial S.A.**  
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FECORSA Industrial y Comercial S.A. los cuales comprenden el Estado de Situación al 31 de diciembre del 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec. lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649  
Email: pfcontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

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

#### **Base para Opinión con salvedad**

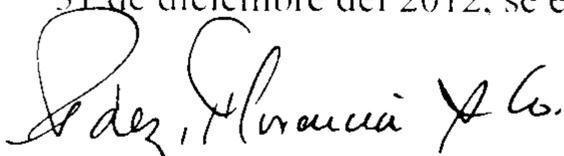
4. A Diciembre 31 del 2012, no observamos los inventarios físicos que corresponden principalmente a mercaderías disponibles para la venta por US\$ 4.090.444; por cuanto dicha fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no nos pudimos satisfacer de dicho saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.

#### **Opinión con salvedad**

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere que pudieren haberse determinado en la observación física de los inventarios descritos en el párrafo base para opinión con salvedad, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FECORSA Industrial y Comercial S.A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Informe sobre requisitos legales y normativos**

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

  
SC. RNAE No.434

  
William Florencia N.  
Socio  
RNC-22.712

# FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A

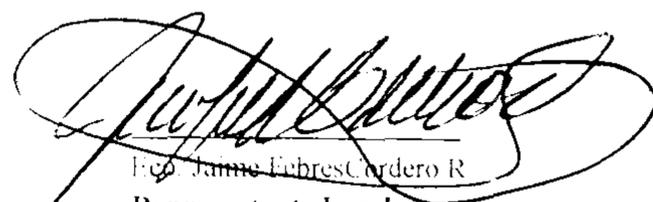
## Balance General

Al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja bancos (Nota 1)	41.128	Cuentas por pagar (Nota 6)	<u>7.356.375</u>
Cuentas por cobrar (Nota 2)	4.691.722		
Inventarios (Nota 3)	<u>4.090.444</u>		
<b>Total activo corriente</b>	<b>8.823.294</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>7.356.375</b>
Propiedades y equipos (Nota 4)	675.580	Pasivo a largo plazo (Nota 7)	<u>358.560</u>
Inversiones a largo plazo (Nota 5)	569.700		
		<b>Total pasivos</b>	<b>7.714.935</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital social (Nota 9)	10.000
		Aportes para futura capitalización (Nota 10)	2.106.465
		Utilidades de ejercicios anteriores (Nota 11)	193.818
		Resultado Acumulado por adoptar NIIF por primera vez	(303.033)
		Utilidad del ejercicio	<u>346.388</u>
		<b>Total patrimonio</b>	<b><u>2.353.638</u></b>
<b>Total activo</b>	<b><u><u>10.068.574</u></u></b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u><u>10.068.573</u></u></b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Ego Jaime Ebbes Cordero R.  
 Representante Legal

  
 Sr. Carlos León Hormaza  
 Contador General  
 Registro No. 16335

# FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A

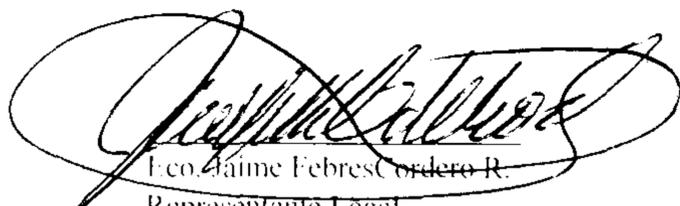
## Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>
<b>Ingresos por servicios</b>	
Ventas de Equipo	7.865.504
Ventas de Repuestos	158.568
Ventas división taller	508.408
Otros ingresos por ventas	391.840
Otros Ingresos	173.522
<b>Total ingresos</b>	<u>9.097.842</u>
<b>Costo de ventas</b>	
Productos vendidos	5.986.169
<b>Total de Costos de ventas</b>	<u>5.986.169</u>
<b>Utilidad Operacional</b>	<u>3.111.673</u>
<b>Gastos de operación</b>	
Gastos de venta	843.474
Gastos administrativos	721.928
Otros gastos operativos	513.588
Gastos no operacionales	376.996
<b>Total gastos operacionales</b>	<u>2.455.986</u>
<b>Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	655.687
Participación a trabajadores (Nota 8 )	(134.283)
Impuesto a la renta (Nota 8 )	(175.016)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<u><u>346.388</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Ego Jaime Febres Cordero R.  
Representante Legal

  
Sr. Carlos León Hormaza  
Contador General  
Registro No 16335

**FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A**

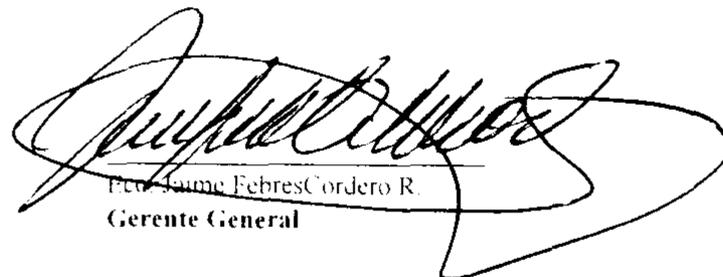
Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares Estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado Acumulado por adoptar NIIF por primera vez	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	10.000	487.355	-	20.434	(283.157)	33.785	268.417
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	33.785	-	(33.785)	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	139.599	(19.876)	-	119.723
Incremento en Aportes para futuras capitalizaciones	-	1.619.110	-	-	-	-	1.619.110
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	655.687	655.687
Provisión participacion a trabajadores	-	-	-	-	-	(134.283)	(134.283)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(175.016)	(175.016)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10.000	2.106.465	-	193.818	(303.033)	346.388	2.353.638

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Sr. Jaime Febres Cordero R.  
 Gerente General

  
 Sr. Carlos León Hormaza  
 Contador General  
 Registro No. 16335

# FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

---

### Flujos de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	6.359.729
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(7.248.259)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(888.530)</u></u>

### Flujo de efectivo por las actividades de inversión

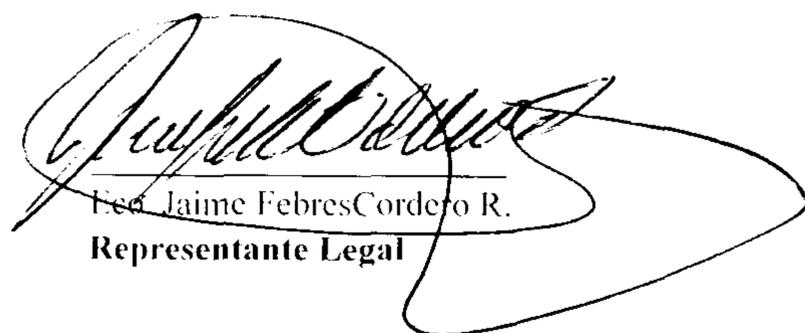
Aumento en inversiones permanentes	(569.700)
Adiciones en Propiedades y equipos	<u>(134.480)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u><u>(704.180)</u></u>

### Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento

Préstamos pagados	(5.012)
Aportes para futura capitalización	<u>1.619.110</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u><u>1.614.098</u></u>

Aumento neto del efectivo	21.388
Efectivo al inicio del período	<u>19.740</u>
Efectivo al final del período.	<u><u>41.128</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Sr. Jaime Febres Cordero R.  
Representante Legal

  
Sr. Carlos León Hormaza  
Contador General  
Registro No 16335

# FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A

## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto utilizado en las Actividades de Operación

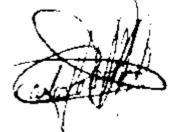
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>
Utilidad neta	346.389
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	
Depreciación	106.799
Ajustes de Propiedades y equipos	(36.875)
Participación a trabajadores	134.283
Provisión impuesto a la renta	175.016
Provisión jubilación patronal	<u>6.254</u>
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>	731.866
Aumento en cuentas por cobrar	(2.239.033)
Aumento en inventarios	(3.290.532)
Aumento en gastos anticipados	(603.527)
Aumento en cuentas por pagar	<u>4.512.696</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u><u>(888.530)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Eco. Jaime Febres Cordero R.  
Gerente General

  
Sr. Carlos León Hormaza  
Contador General  
Registro No 16335

**FECORSA Industrial y Comercial S.A.**  
**Políticas de Contabilidad significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2012**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

**Descripción del negocio y objeto social**

La Compañía fue constituida el 29 de Septiembre del 1998, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Septiembre de 1998, bajo el nombre de Fecorsa S.A. .

Su objeto social principal son las actividades realizadas ventas al por mayor de maquinarias, equipos agropecuarios, incluso partes y piezas.

**Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.QIJ.011 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

### **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación**

**a) Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de FECORSA Industrial y Comercial S.A., al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2010. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

FECORSA Industrial y Comercial S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2009 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2010.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

### **b) Exenciones aplicadas al balance de apertura**

El ejercicio 2011 fue el primer año en el que la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero de 2010 de acuerdo con las NIIF.

FECORSA Industrial y Comercial S.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

#### **b1) Beneficios a los empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación" según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

La compañía, no aplicó esta exención en el año 2012 y por lo tanto, el importe de en dicho año por Jubilación patronal e indemnización laboral se los reconoció con cargo a resultados del ejercicio.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

### **b2) Estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### **b3) Deterioro de los activos**

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2012 Fecorsa Industrial y Comercial S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

### **b4) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

---

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable. los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

### **Reconocimiento de impuestos diferidos**

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no ha determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

### **b5) Utilidad básica por acción**

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

### **b6) Administración de riesgo financiero**

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

#### **- Riesgo de capital**

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden el capital de trabajo y líneas de crédito de proveedores. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

**FECORSA Industrial y Comercial S.A.**  
**Políticas de Contabilidad significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2012**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

- **Riesgo de tasa de interés**

La compañía no posee endeudamiento financiero está operando bajo Cuentas por Pagar-Proveedores quienes otorgan créditos sin interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

Existe concentración en cuentas por cobrar -- relacionadas. (Ver Nota 14)

b7) **Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

---

Los gastos posteriores incurridos en relación con las propiedades, planta y equipo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipo de computacion y Software	33%
Vehiculos	20%

### **b8) Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas.

Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

**FECORSA Industrial y Comercial S.A.**  
**Políticas de Contabilidad significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2012**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

**b9) Provisión para jubilación patronal y desahucio**

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicio de los empleados y se miden usando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Para el cálculo se consideraron los siguientes supuestos:

	<u>2012</u>
Número de empleados	81
Tasa de descuento	7%
Tasa de incremento salarial	3%
Pensión mensual mínima	\$ 20

**b10) Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

## **Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

### **b11) Reconocimiento de los ingresos**

El ingreso por venta de equipos es reconocido cuando los riesgos significativos y el equipo han sido recibidos por el cliente.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

**Políticas de Contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

---

## **b12) Costos y gastos**

Los costos de operación se determinan en base al costo promedio de adquisición.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

## **c) Efectos de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

El efecto deudor en los estados financieros determinado al 31 de diciembre del 2011 en el Patrimonio de la Compañía fue de US\$ 283.157.

---

---

# FECORSA Industrial y Comercial S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012

En dólares estadounidenses

---

## 1. Bancos

Conformado por:

	<u>2012</u>
Caja General	1.744
Bancos Nacionales	39.384
<b>Total</b>	<u><u>41.128</u></u>

## 2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

		<u>2012</u>
Clientes	a)	3.406.338
Otras Cuentas por Cobrar		583.098
Pagos Anticipados		296.845
Credito Tributario IVA		382.525
Credito Tributario Renta		86.099
<b>Total</b>		<u>4.754.905</u>
Provisión para cuentas incobrables		<u>(63.183)</u>
		<u><u>4.691.722</u></u>

- a) Incluye principalmente saldo por cobrar Telconet S.A. por US\$ 441.979, Guichay Duran Gary por US\$ 132.430, Guerra G. Holger por US\$ 138.104, Inmobiliaria Valero por US\$ 131.028, Lineabuilding Cía. Ltda. Por US\$ 164.640, Constructora Requival S.A. US\$ 101.777, Gobierno Autónomo Descentralizado US\$ 258.764, Alessmart S.A. por US\$ 182.297, Gobierno Autónomo Duran por US\$ 228.760, Lubrisa S.A. por US\$ 171.428 y Talum S.A. por US\$ 209.495 correspondientes a facturas pendientes de cobro, entre otros.

# FECORSA Industrial y Comercial S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012

En dólares estadounidenses

---

## 3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2012</u>
Inventario Equipo Matriz	1.417.052
Inventario de Repuesto	238.620
Inventario Taller	84.990
Inventario Varios	4.798
Inventarios en tránsito	2.344.984
<b>Total</b>	<u><u>4.090.444</u></u>

## 4. Propiedad, Planta y equipos

Conformado por:

	<u>2012</u>
Terrenos	299.520
Edificio	130.200
Equipo de Oficina	11.815
Vehiculos	545.003
Equipo de Computación	1.358
Instalación	33.766
Equipos Menores	16.817
Construcciones en Curso	27.089
	<u>1.065.568</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>(389.988)</u>
<b>Total</b>	<u><u>675.580</u></u>

# FECORSA Industrial y Comercial S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012

En dólares estadounidenses

---

El movimiento de propiedades, planta y equipos, en el período fue como sigue:

	<u>2012</u>
<b>Costo</b>	
Saldo inicial	923.426
Compras	134.480
Ajustes	7.662
<b>Saldo final</b>	<u>1.065.568</u>

	<u>2012</u>
<b>Depreciación acumulada</b>	
Saldo inicial	312.402
Gasto del año	106.799
Ajustes	(29.213)
<b>Saldo final</b>	<u>389.988</u>

### 5. Inversiones a Largo Plazo

Corresponde a dineros entregados durante el ejercicio 2012 para compra de 31 títulos en la compañía METROCENTRO S.A.

# FECORSA Industrial y Comercial S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012

En dólares estadounidenses

---

### 6. Cuentas por pagar

Conformado por:

		<u>2012</u>
Proveedores	a)	3.907.308
Sobregiros bancarios	b)	868.261
Cuentas por pagar convenio JFCR /FCCSA	c)	646.964
Obligaciones IESS		58.700
Impuestos por Pagar		3.846
Impuesto a la renta compañía	Nota 8	175.016
Participacion a trabajadores	Nota 8	134.283
Beneficios sociales		3.426
Otras Cuentas por Pagar		201.001
Anticipo Clientes	d)	1.357.570
<b>Total</b>		<u><u>7.356.375</u></u>

- a) Está conformado principalmente por compras de maquinaria pesada a las compañías HIMOINSA por USD\$ 1'665.672, STEMAC por USD\$ 600.000 y LIUGONG por USD\$ 873.578 del exterior.
- b) Valor que corresponde a cheques girados y no cobrados del Banco del Pichincha.
- c) Conformada principalmente por un convenio privado (Jaime Febres Cordero Rosales/ Febres Cordero Compañía de Comercio S.A.) de compraventa de Activos y asunción de pasivos mediante el cual se da en venta real y enajenación perpetua a favor de la compañía Fecorsa Industrial y Comercial S.A., los activos de su propiedad los mismos que forman parte de la infraestructura que posee en su División Industrial, Agrícola y Marina. (Ver Nota 12)
- d) Conformada por valores recibidos como anticipos principalmente por las Empresas Bira Bienes de Raíces S.A. por US\$ 257.644, Gobierno Autónomo Descentralizado por US\$ 205.200, Constructora Consixbri S.A. por US\$ 130.500, Empresa Eléctrica Centrosur S.A. por US\$ 112.350, Bancuber S.A por US\$ 90.000, Industria Pesquera Santa Priscila por US\$ 80.526 y Futurcorp por US\$ 73.775, entre otros.

# FECORSA Industrial y Comercial S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012

En dólares estadounidenses

---

---

### 7. Pasivo a largo plazo

Incluye principalmente las provisiones para Jubilación Patronal por US \$ 251.800 y Bonificación por desahucio de US\$ 77.294; entre otros pasivos menores.

### 8. Impuesto a la renta

Al 31 de Diciembre del 2012, la tasa impositiva del 23% rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

Descripción		<u>2012</u>
Utilidad contable	US\$	655.688
15% participación a trabajadores (base incluye los gastos no deducibles)		<u>(134.283)</u>
		521.405
<b>Mas (Menos) partidas conciliatorias</b>		
Más Gastos no deducibles		<u>239.533</u>
<b>Base imponible</b>	US\$	<u>760.938</u>
23% Impuesto a la Renta (Impuesto causado)		<u>175.016</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

### 9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1.00 cada una.

### 10. Aportes futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por el accionista mayoritario la compañía OBRIOBRAS S.A

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

## **11. Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## **12. Contratos**

Al 31 de Diciembre del 2012, existen los siguientes contratos de los cuales exponemos un resumen de cada uno:

### **Acuerdo Marco**

- a) Con fecha Octubre 1 del 2012 se celebró un acuerdo Marco entre Febres Cordero Compañía de Comercio S.A. y Fecorsa Industrial y Comercial en el cual se acuerda lo siguiente:

El Presidente de Febres-Cordero Compañía de Comercio S.A. en comunicación enviadas a todos los Accionistas el 28 de mayo del 2012 informa que se había procedido a contratar a la firma Gastitop S.A. con el objeto de proceder a la Liquidación Interna de la División Industrial, Agrícola y Marina. Posteriormente el Informe Final de la mencionada Firma fue puesto a consideración de los Accionistas y con la previa autorización de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas en sesión celebrada el día 13 de Septiembre del 2012, ha resuelto, por así convenir a sus intereses., Una operación que conlleve la enajenación de ciertos bienes muebles e inmuebles de la compañía, así como la cancelación de pasivos laborables, financieros y fiscales, de conformidad a una prelación de créditos definida por la administración de la compañía.

### **Objeto del presente Acuerdo.**

Entre los pasivos que asumirá la Compañía Fecorsa Industrial y Comercial S.A. se encuentran pasivos financieros, obligaciones con Proveedores nacionales y extranjeros de la División Industrial objeto del presente Acuerdo y una serie de pasivos que por razones ajenas a la voluntad de la administración Febres-Corderos Compañía de Comercio S.A., no se encuentran debidamente identificados en sus estados financieros, pero que son expresas e igualmente reconocidos y aceptados en sus por FECORSA como parte de la negociación.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

Los pasivos antes mencionados se identificarán en el correspondiente anexo al contrato de compraventa de activos y pasivos.

La compraventa de Activos y Pasivos se realizará bajo la modalidad de adquisición de Negocio, consecuentemente, y de conformidad a lo establecido en el artículo 28 del Código Tributario vigente, el adquirente, esto es Fecorsa Industrial y Comercio S.A., se obliga a comunicar sobre dicha transacción al Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Las partes dejan expresamente señalado que en el evento en que Fecorsa Industrial y Comercial S.A., llegare a ser responsable por el pago de los tributos que pudieren haberse generado y adeudado por Febres-Cordero Compañía de Comercio en virtud del traspaso del negocio (División industrial, Agrícola y Marina), esta última otorgará garantías y representaciones a efectos de cubrir eventuales contingencias de carácter fiscal.

## **Constitución de un Fideicomiso Mercantil en Garantía.**

Las partes han resultado, a efectos de garantizar el cumplimiento de los pasivos que asumirá Fecorsa S.A., constituir un Fideicomiso Mercantil en Garantía, al cual se le aportarán los bienes inmuebles. Los bienes que se aportarán al patrimonio autónomo del Fideicomiso tienen un valor de mercado y presente de US\$1.845.000.

Los pasivos garantizados por el fideicomiso Mercantil corresponden a la suma de US\$3.186.000.

El Fideicomiso tendrá vida jurídica hasta que se hayan cancelado la totalidad de los pasivos o hasta que estos hayan sido legalmente subrogados de manera que Febres -Cordero Compañía de Comercio se encuentre liberada documentadamente del pago de los mismos.

En el Contrato de Fideicomiso Mercantil en Garantía se determinarán, además de los pasivos garantizados, los plazos de vencimiento de cada una de las obligaciones, mismas que las partes han resuelto dividir las por tramos, que deberán ser cancelados máximos hasta los siguientes plazos, a saber:

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

<u>Pagos</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor US\$</u>
Primer Tramo	31-12-2012	1.845.000
Segundo Tramo	30-04-2013	399.000
Tercer Tramo	31-08-2013	942.000

Las partes convienen que podrán efectuarse liberaciones parciales de los bienes aportados al patrimonio autónomo, a medida que las obligaciones se vayan cancelando o subrogando.

Sin embargo, no procederá parcial hasta que las obligaciones y deudas amparadas en garantías otorgadas por la Sra. Isabel Rosales Aspiazu de Febres-Cordero y que se establece en un monto de \$800.000, oo producto de dos garantías específicas otorgadas para el giro del negocio de la División industrial de Febres-Corderos Compañía de Comercio S.A. hayan sido totalmente extinguidas o devueltas por el banco emisor.

### **b) Contrato de compraventa de activos y asunción de pasivos.**

Dentro de este acuerdo las partes manifiestan la celebración de un Contrato de compraventa de activos y Asunción de Pasivos el cual se firmó el 22 de Octubre del 2012 en el que se indica lo siguiente:

Intervienen en la celebración de este contrato la compañía Fecorsa Industrial y Comercial S.A. representada legalmente por el Sr. Jaime Febres Cordero que se denominara "La Compradora". Por otra parte la compañía Febres – Cordero Compañía de Comercio S.A. representada legalmente por el Sr D. Agustín Febres- Cordero Ribadeneira, que se denominara "La Vendedora".

Febres – Cordero Compañía de Comercio S.A. ha resuelto, por así convenir sus intereses, proceder con la liquidación interna de su División Industrial, Agrícola y Marina a través de la modalidad de compraventa de Activos y Pasivos.

Dicha liquidación implica, a efectos legales, una operación que conlleve la enajenación de ciertos bienes muebles e inmuebles de la compañía, así como la cancelación de pasivos laborales financieros y fiscales.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

## **Compraventa de activos pasivos.-**

Con los antecedentes antes expuestos Febres – Cordero Compañía de Comercio S.A da en venta real y enajenación perpetua, a favor de la compañía Fecorsa Industrial y Comercial S.A., los activos de su propiedad, mismos que forman parte de la infraestructura que posee en su división, Agrícola y Marina.

La compraventa de Activos y Asunción de pasivos se efectúa, por así convenirlo las partes, bajo la modalidad de adquisición de negocio, en los términos del Código de Comercio y demás normativa aplicable.

La Compañía Fecorsa Industrial y Comercial S.A. acepta la compraventa hecha a su favor.

Responsabilidad laboral y patronal. Las partes convienen expresamente en que, de conformidad con el artículo 171 del Código del trabajo, que como consecuencia de la presente compraventa de activos, “La Compraventa” asumirá la responsabilidad de los contratos de trabajo suscritos con los trabajadores de “La Vendedora” pasivos laborales que constan indicados en el documento Anexo No. 2, respetándose su antigüedad, salarios, términos contractuales, funciones y demás beneficios que tienen hasta la presente fecha.

## **Precio y forma de pago**

Las partes de común acuerdo, en forma libre y voluntaria han acordado como justo precio por la compraventa de activos los valores indicados en el Anexo 1.

La asunción y/o pago de pasivos, por igual valor o monto de los activos adquiridos, estos pasivos encuentran indicados en el Anexo 2 que se adjuntan al contrato.

## **Declaración especial**

Las partes conocen y declaran que la asunción de pasivos y obligaciones que opera el presente contrato, debe ser aceptada por los acreedores de los pasivos en cuestión, la compradora se obliga a requerir de los respectivos acreedores la aprobación por escrito correspondiente.

A efectos de garantizar los pasivos asumidos por la compradora, se constituirá en un Fideicomiso Mercantil en Garantía, el cual se sujetará a los términos y condiciones que las partes han pactado en un Acuerdo Marco celebrado en esta misma fecha y lugar.

# **FECORSA Industrial y Comercial S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2012**

**En dólares estadounidenses**

---

---

## **13. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Marzo 30 del 2013, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten su revelación.

---

---