FLOWSEAL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Flowseal S. A. fue constituida en Quito con fecha 14 de marzo del 2002 cuyo objeto social está relacionado con la importación, venta al por mayor y alquiler de equipo para la industria petrolera incluido partes y piezas

Al 31 de diciembre del 2012 el principal accionistas de la Compañía es el Ing. Franklin Charpentier

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF para las PYMES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de enero del 2013, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de la NIIF para las PYMES – "Transición a la NIIF para las PYMES", estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el IASB (International Accounting Standards Board), misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de la NIIF para las PYMES, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a la NIIF para las PYMES se detallan en la Nota 4

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico incluyendo los terrenos y edificios que forman parte del rubro "Propiedades y Equipos", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicaco por profesionales independientes.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son

significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

(b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o

pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta repuestos y piezas para la industria petrolera y se registran a su valor nominal ya que tienen plazos de recuperación en promedio de hasta 60 días. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente a anticipos entregados a proveedores y préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que se estima que su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

ii) Otras cuentas por pagar: corresponden a provisiones y saldos con terceros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2012 fue requerido el registro de una provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, tal como se muestra en la Nota 6.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se registra en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la ventas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 90 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	55 años
Muebles y enseres	10 años
Vehiculos	5 años
Equipo de computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros (gastos) ingresos neto".

Cuando el valor en libros de un ítem de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año 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, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando:

(i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,

(ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y,

(iii) El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 9.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del año, las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas no reconocidas se incluyen como otro resultado integral.

Al cierre del 2012 la Compañía no ha registrado la variación de las provisiones correspondientes a ese período, pues estima que con la salida de personal en el año 2012 las provisiones contabilizadas al 2011 cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía al 31 de diciembre del 2012.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar para la venta de mercaderías y servicios en el curso ordinario de las actividades de la compañía y está evaluada sobre la base del devengado. El ingreso se muestra neto de descuentos, los impuestos sobre ventas son reconocidos cuando las ventas son registradas, y los descuentos en ventas cuando son conocidos.

El ingreso es reconocido de la siguiente forma:

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable; (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de repuestos, partes y piezas son reconocidos sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente

(b) Ingreso Financiero

El ingreso financiero es reconocido sobre una base diaria basada en el método del interés efectivo.

2.13 Costos y Gastos

Los 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.

2.14 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.

2.15 Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).

- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.7.

- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES)

4.1 Base de la transición a la NIIF para las PYMES

4.1.1 Aplicación de la Sección 35 de la NIIF para las PYMES

De acuerdo con el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF establecido a través de la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha 20 de noviembre del 2008, las compañías como FLOWSEAL S. A., que tienen activos totales inferiores a US$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2012. Por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros separados emitidos de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía emitía sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha.

La aplicación de la NIIF para las PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

4.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

De acuerdo a la Sección 35 de la NIIF para las PYMES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias aplicables y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Uso del valor razonable como costo atribuido

a exención de la Sección 35 de la NIIF para las PYMES1 permite optar, en la fecha de transición a la NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La Sección 35 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

i. al valor razonable; o
ii. al costo, o al costo depreciado según la NIIF.

De acuerdo a lo señalado anteriormente FLOWSEAL S. A. ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedades y equipos (terrenos y, edificios) a la fecha de transición a la NIIF mediante el uso de una tasación efectuada por un experto independiente calificado. De igual forma, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Al resto de los ítems de propiedades y equipos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, considerando que su valor no difiere significativamente con su valor razonable.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de FLOWSEAL S. A.. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

4.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

Conceptos	Notas		Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Total patrimonio según NEC informado previamente:		US$	239.387	165.868
Ajustes por la conversión a NIIF:				
- Costo atribuido de terrenos y edificios	(a)		-	17.745
- Ajustes a la depreciación de propiedades y equipos	(b)		(372)	8.849
- Ajuste de provisiones sobrestimadas	(c)		-	19.515
- Reconocimiento de impuestos diferidos	(d)		(696)	(4.582)
- Incremento en la obligación por beneficios definidos	(e)		(1.212)	(3.893)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011			-	37.634
Efecto de las NIIF			(2.280)	-
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011			37.634	-
Total patrimonio según NIIF		US$	274.741	203.502

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- **Con efectos patrimoniales**

  (a) ***Costo atribuido de propiedades y equipo***: Para efectos de primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos y edificios ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor

razonable. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se aproximaba al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado la NIIF para las PYMES desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de edificios y terrenos se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establecido en la Sección 35 de la NIIF para las PYMES. Estas tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes. Al 1 de enero del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y de utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) de US$17.745.

(b) ***Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipo:*** La Compañía aplicó la exención establecida en la Sección 35 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación. Al 31 diciembre del 2011, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos y un mayor cargo (US$372) a resultados del 2011 por concepto de depreciación.

(c) ***Ajuste de provisiones sobrestimadas.*** El ajuste conciliatorio se origina debido a que bajo NIIF, la Compañía evaluó si existe la obligación de mantener registrada una provisión para vacaciones y se estableció que la provisión se encuentra sobrestimada ya que en años anteriores se registró una provisión para cubrir el beneficio de vacaciones la cual no ha sido utilizada para reconocer el pago de dicho beneficio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron una disminución en el saldo de provisiones por US$19.515 y un aumento en utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por el mismo importe a esas fechas.

(d) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en 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 que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US4.582. y US$ 696, respectivamente y una disminución de utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por los mismos importes, relacionado fundamentalmente con la revaluación de propiedades y equipos y homologación de vidas útiles realizado sobre las Activos Fijos y reconocimiento de provisiones. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

(e) ***Incremento en la obligación por beneficios definidos***: El ajuste conciliatorio se origina debido a que bajo NIIF para las PYMES, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal para todos sus empleados y registró la provisión de bonificación por desahucio, con base en un cálculo actuarial elaborado por un actuario independiente. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$3.893 y US$1.212, respectivamente y una

disminución en utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por los mismos importes a esas fechas.

- **Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF		Saldos a Diciembre 31 2011	Saldos a Enero 1 2011
Anticipo a proveedores	Incluido en gastos anticipados	Incluido en otros activos	US$	502	328
Activos por impuestos corrientes	Incluido en cuentas por cobrar otras	Incluido en activos por impuestos corrientes		58.795	40.806
Impuestos por pagar	Incluido en impuestos por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes		2.579	7.838

4.2.2 Conciliación del Resultado Integral

Conceptos	Notas		Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
Resultado según NEC informado previamente:		US$	122.697
Ajustes por la conversión a NIIF:			
- Ajustes al gasto depreciación de propiedades y equipos	(a)		(372)
- Reconocimiento de obligaciones por beneficios definidos	(b)		(1.212)
- Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos	(c)		(696)
Efecto de la transición a las NIIF			(2.280)
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		US$	120.417

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- **Con efectos en resultados**

(a) ***Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipo***: La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF para las PYMES respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un menor cargo a resultados por concepto de depreciación por US$372.

(b) Incremento en el gasto por beneficios definidos: Según la NIIF para las PYMES, se ha reconocido una provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos directamente en los resultados del ejercicio. El efecto de estas situaciones, fue un incremento en el gasto por beneficios a los empleados de US$1.212.

(c) ***Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos***: Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US$696 en el gasto por impuestos diferidos.

4.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

Cuenta	Presentación bajo NEC previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	Presentación bajo NIIF
	(en miles de U.S. dólares)		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (a)	205.011	1.654	205.011
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(65.231)	(1.442)	(65.231)
Flujos de efectivo utilizados enr actividades de financiación (b)	(49.178)	(3.097)	(49.178)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	151.604	-	151.604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	65.231	-	65.231
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	**216.835**	-	**216.835-**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Factores de riesgos financieros

En el desarrollo normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros los cuales podrían afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

- Riesgo de crédito
- Riesgos de liquidez
- Riesgo de capital

El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo

financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. Se identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales, ya que de forma constante los saldos son evaluados y monitoreados lo que permite que no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superiores determinadas por compañías independientes de calificación de riego.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es que no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía.

La Compañía podría estar expuesta a riesgos de liquidez a corto plazo si las necesidades de salidas de efectivo superasen a las entradas más las disponibilidades de tesorería en un momento determinado. La responsabilidad última de gestionar el riesgo de liquidez descansa en la Administración. Los Administradores jhan establecido las medidas necesarias para gestionar el riesgo de liquidez a corto, medio y largo plazo en función de los requisitos de financiación y liquidez.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez manteniendo los flujos de efectivo de sus actividades de operación; sin embargo, la Compañía se apoya en el financiamiento directo de sus proveedores.

(c) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La compañía utiliza el crédito otorgado por sus proveedores para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

5.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y bancos	US$	36.030	216.834	65.231
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		310.429	99.472	16.621
Total activos financieros	US$	346.459	316.306	81.852
Pasivos financieros medidos al costo				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		367.784	235.713	46.241
Total pasivos financieros	US$	367.784	235.713	46.241

5.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.4 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Bancos				
AAA-	US$	36.030	216.834	65.231

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Cuentas por cobrar comerciales				
Clientes	US$	312,928	90,076	10,128
Provisión para cuentas dudosas		(15,944)	(5,542)	(5,542)
		296,984	84,534	4,586
Otras cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas		3,485	2,128	2,277
Empleados, funcionarios y otros		1,835	4,684	969
Otros		8,125	8,125	8,789
		13,445	14,937	12,035
	US$	310,429	99,471	16,621

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es el siguiente:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Mercadería	US$	107,651	-	-
Importaciones en tránsito		229	62,349	-
	US$	107,880	62,349	-

8. OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es el siguiente:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Gastos pagados por anticipado:				
Seguros	US$	770	1.489	1.252
Anticipos varios		598	502	328
	US$	1.368	1.991	1.580

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

		Enero 1, 2011	Adiciones	Bajas	Diciembre 31, 2011	Adiciones	Diciembre 31 2012
Edificios	US$	75,092	-	-	75,092	7,800	82,892
Muebles y enseres		18,295	1,923	-	20,218	-	20,218
Vehículos		117,571	-	(15,000)	102,571	-	102,571
Equipo de computación		12,131	2,306	(7,080)	7,357	1,604	8,961
Costo		223,089	4,229	(22,080)	205,238	9,404	214,642
Depreciación acumulada		(44,158)	(26,359)	18,545	(51,972)	(21,578)	(73,550)
		178,931	(22,130)	(3,535)	153,266	(12,174)	141,092
Terrenos		15,990	-	-	15,990	-	15,990
Propiedades y equipo, neto	US$	194,921	(22,130)	(3,535)	169,256	(12,174)	157,082

9.1 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período

Durante el año 2012, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro.

9.2 Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

		Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
Terrenos	US$	15,417	573	5,990
Edificios		57,920	17,172	75,092
	US$	73,337	17,745	91,082

10. 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	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Proveedores	US$	313,800	173,719	31,270
Compañías relacionadas		744	-	-
Anticipo de clientes		51,573	4,511	4,511
Otras cuentas por pagar		1,667	57,483	10,460
	US$	367,784	235,713	46,241

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Activos por impuestos corrientes				
Impuesto al valor agregado IVA	US$	101,858	48,852	31,906
Retenciones en la fuente		12,332	9,943	8,900
	US$	114,190	58,795	40,806
Pasivos por impuestos corrientes				
Impuesto al valor agregado IVA	US$	34,934	621	7,838
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		6,238	1,958	-
	US$	41,172	2,579	7,838

11.2 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto (ingreso) del impuesto a la renta incluye:

		2012	2011
Gasto del impuesto corriente	US$	18.142	38.746
Gasto del impuesto diferido		-	696
Total gasto (ingreso) de impuestos	US$	18.142	39.442

11.3 Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		2012	2011
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	US$	77.380	161.443
Más:			
Gastos no deducibles		1.497	-
Base tributaria	US$	78.877	161.443
Tasa impositiva		23%	24%
Impuesto a la renta causado	US$	18.142	38.746
Anticipo calculado	US$	9.309	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	US$	18.142	38.746

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2012, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año.

El valor del anticipo calculado, 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.

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no requiere el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012; ya que de acuerdo a las transacciones efectuadas durante el año 2012 no tendría obligación legal de presentar tanto el anexo como el informe de precios de transferencias; así como no prevé impactos de este asunto en los estados financieros.

11.4 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		2012	2011
Saldo inicial	US$	5.278	4.582
Cargo a resultados por impuesto diferido		-	696
Saldo final	US$	5.278	5.278

12. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Beneficios sociales	US$	28,360	18,044	3,924
Participación a trabajadores		13,655	28,490	20,349
	US$	42,015	46,534	24,273

12.1 Beneficios sociales

Incluye principalmente sueldos, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

12.2 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
Saldo al comienzo del año	US$	28,490	20,349
Provisión del año		13,655	28,490
Pagos efectuados		(28,490)	(20,349)
Saldo al final del año	US$	13,655	28,490

13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31 2011	Enero 1, 2011
Jubilación patronal	US$	4,190	4,190	3,244
Bonificación por desahucio		915	915	649
	US$	5,105	5,105	3,893

13.1 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.

13.2 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y el 1 de enero del 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 de 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 a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	Diciembre 31, 2011 %
Tasa de descuento	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	2.40

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de 20.800 acciones ordinarias con un valor nominal de US$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

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 Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas.

14.4 Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de la NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de la NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

15.1 Controladora y controlador principal

El controlador principal de la Compañia es el Ingeniero Franklin Charpentier.

15.2 Partes relacionadas

Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas al "personal clave" de la Dirección de la Compañía y personas con capacidad para controlar o ejercer una influencia importante en la toma de decisiones financieras y operativas.

15.3 Transacciones y saldos con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con partes relacionadas:

		2012	2011
Dividendos pagados	US$	86.486	49.178

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31 2010	Enero 1, 2010
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas Accionistas	US$	3.485	2.128	2.277

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31 2010	Enero 1, 2010
Cuentas por pagar- compañías relacionadas Accionistas	US$	744	-	-

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estima su liquidación en el corto plazo.

16 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de enero del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

17 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía en Enero 16 del 2013 y serán presentados a la Junta General para su aprobación. En opinión del Gerente General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.

* * * *

Ing. Franklin Charpentier
Gerente General

Dra. Caty Villagómez C.
Contador