

Indura Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



Indura Ecuador S. A.  
Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011  
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes  
Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultados Integrales  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros





**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Tel.: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Directorio y Accionistas  
Indura Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Indura Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

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

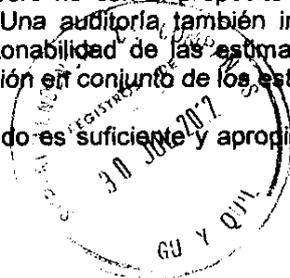
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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



(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Indura Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Énfasis en un Asunto*

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, donde se revela que los estados financieros de 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



SC-RNAE 069

25 de junio de 2012



Gino A. Crazo, Socio  
Registro No. 17121



Indura Ecuador S. A.

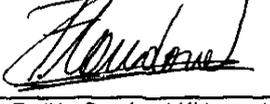
Estado de Situación Financiera

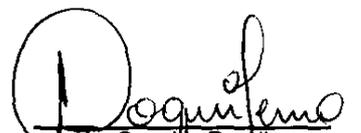
31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Notas	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 332,258	227,685	272,985
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	3,566,872	2,820,881	2,200,253
Otras cuentas por cobrar	8	301,957	232,517	128,525
Inventarios, neto	9	4,127,259	3,654,776	2,852,910
Gastos pagados por anticipado		8,758	49,109	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>8,337,104</b>	<b>6,984,968</b>	<b>5,454,673</b>
Inversiones en acciones	10	1,150	1,150	1,150
Propiedad, planta y equipos, neto	11	15,684,995	10,943,489	10,791,772
Activos intangibles, neto		27,338	21,584	-
Otros activos		27,116	19,756	16,056
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>15,740,599</b>	<b>10,985,979</b>	<b>10,808,978</b>
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 24,077,703</b>	<b>17,970,947</b>	<b>16,263,651</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos:</b>				
Documentos por pagar	12	US\$ 4,023,334	4,011,667	4,025,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	6,382,463	3,645,781	3,966,378
Cuentas por pagar comerciales	13	1,615,058	960,872	790,596
Impuesto a la renta por pagar	15	402,913	256,063	201,455
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	1,287,355	1,152,496	942,861
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>13,711,123</b>	<b>10,026,879</b>	<b>9,926,452</b>
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	435,617	352,249	254,593
Pasivo por desmantelamiento	11	1,211,200	690,000	690,000
Impuesto diferido pasivo	15	64,303	121,786	220,180
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,711,120</b>	<b>1,164,035</b>	<b>1,164,773</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>15,422,243</b>	<b>11,190,914</b>	<b>11,091,225</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital acciones	17	1,283,008	1,283,008	1,283,008
Reserva legal	17	423,438	186,751	186,751
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	17	698,620	698,620	496,197
Resultados acumulados		6,250,394	4,611,654	3,206,470
<b>Total patrimonio</b>		<b>8,655,460</b>	<b>6,780,033</b>	<b>5,172,426</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 24,077,703</b>	<b>17,970,947</b>	<b>16,263,651</b>

  
Econ. Cristian Veléz Vvechster  
Gerente General

  
Froilán Sandoval Kirkwood  
Gerente Financiero

  
Cdo. Oswaldo Daquilema  
Contador General

Las notas en páginas 7 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

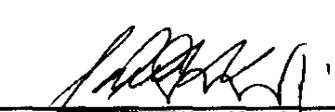
Indura Ecuador S. A.

Estado de Resultados Integrales

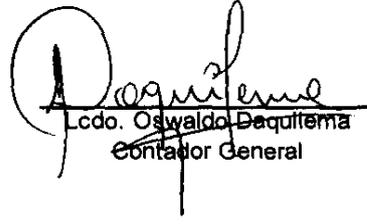
Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	US\$	20,350,615	16,226,078
Costo de ventas		<u>(11,726,213)</u>	<u>(9,108,390)</u>
Utilidad bruta		<u>8,624,402</u>	<u>7,117,688</u>
Gastos de administración	20	(956,133)	(789,998)
Gastos de ventas y distribución	21	(4,513,841)	(3,804,910)
Otros gastos, neto	22	<u>(408,093)</u>	<u>(151,203)</u>
		<u>(5,878,067)</u>	<u>(4,746,111)</u>
Utilidad en operaciones		<u>2,746,335</u>	<u>2,371,577</u>
Costos financieros:			
Ingresos financieros	23	4,353	4,062
Egresos financieros	23	<u>(343,247)</u>	<u>(440,115)</u>
Costos financieros, neto		<u>(338,894)</u>	<u>(436,053)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,407,441	1,935,524
Impuesto a la renta	15	<u>(532,014)</u>	<u>(327,917)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>1,875,427</u>	<u>1,607,607</u>

  
Ecop. Cristian Velez Wechster  
Gerente General

  
Froilan Sandoval Kirkwood  
Gerente Financiero

  
Lcdo. Oswaldo Daquifema  
Contador General

Las notas en páginas 7 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

Indura Ecuador S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados por aplicación de NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	US\$	1,283,008	186,751	496,197	3,206,470	5,172,426
Efecto en resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez Utilidad neta	24 (c)	-	-	202,423	(202,423)	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,607,607</u>	<u>1,607,607</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		1,283,008	186,751	698,620	4,611,654	6,780,033
Apropiación para reserva legal Utilidad neta	17	-	236,687	-	(236,687)	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,875,427</u>	<u>1,875,427</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>1,283,008</u>	<u>423,438</u>	<u>698,620</u>	<u>6,250,394</u>	<u>8,655,460</u>

  
 Esca. Cristian Vitez Wechsler  
 Gerente General

  
 Fridlan Sandoval Kirkwood  
 Gerente Financiero

  
 Ldo. Oswaldo Daquerra  
 Contador General

Las notas en páginas 7 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

Indura Ecuador S. A.

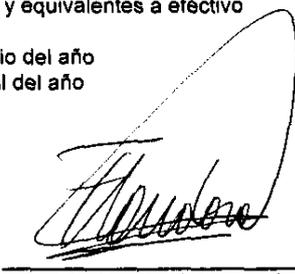
Estado de Flujos de Efectivo

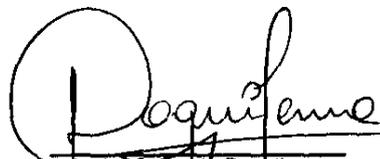
Año que terminó el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1,875,427	1,607,607
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	985,991	959,461
Amortización activos intangibles	13,351	3,481
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos	6,434	3,678
Pérdida (utilidad) por disposición de propiedad, planta y equipos, neto	189,691	(1,328)
Pérdida por bajas de inventario	18,322	3,643
Provisión (reversión) para obsolescencia de inventarios	62,271	(20,889)
Costo financieros por desmantelamiento	11,200	-
Gasto de intereses	320,352	423,365
Gasto de impuesto a la renta	532,014	327,917
	<u>4,015,053</u>	<u>3,306,935</u>
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(752,425)	(624,306)
Otras cuentas por cobrar	(69,440)	(103,992)
Inventarios	(553,076)	(784,620)
Gastos pagados por anticipados	40,351	(49,109)
Otros activos	(7,360)	(3,700)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	654,186	170,276
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	742,546	(368,597)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	134,859	209,635
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	83,368	97,656
Intereses pagados	(308,685)	(388,860)
Impuesto a la renta pagado	(442,647)	(371,703)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,536,730</u>	<u>1,089,615</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(3,413,052)	(1,111,610)
Adquisición de activos intangibles	(19,105)	(25,065)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos	-	1,760
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,432,157)</u>	<u>(1,134,915)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes a efectivo	104,573	(45,300)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	227,685	272,985
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u>332,258</u>	<u>227,685</u>

  
Econ. Cristian Velez Wechsler  
Gerente General

  
Froilán Sandoval Kirkwood  
Gerente Financiero

  
Lcdo. Oswaldo Daquilema  
Contador General

Las notas en páginas 7 a 46 son parte integral de estos estados financieros.

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(1) Entidad que Reporta**

Indura Ecuador S. A. ("la Compañía") una filial de Indura S. A. Industria y Comercio, compañía incorporada en la República de Chile, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en marzo de 1978 como Solecsa, Soldaduras Ecuatorianas S. A. y en abril del 2001 cambió de denominación por la de Indura Ecuador S. A.. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización de máquinas y electrodos para soldadura, así como, producción y comercialización de gases industriales y medicinales en el mercado ecuatoriano. La Compañía se encuentra domiciliada en el 14 ½ de la vía a Daule Av. El Cenáculo en la ciudad de Guayaquil.

Como se muestra en los estados financieros la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$5,374,019 al 31 de diciembre del 2011 (US\$3,041,911 al 31 de diciembre de 2010 y US\$4,471,779 al 1 de enero de 2010), el que se ha originado durante los últimos años principalmente por la adquisición de propiedad, planta y equipos con financiamiento a corto plazo. La Compañía ha tenido éxito en renovar sus obligaciones bancarias y ha obtenido el refinanciamiento de la deuda con instituciones financieras durante el 2012; además la casa matriz ha comprometido su asistencia financiera como avalista final de dichas obligaciones. A la fecha de este informe, la administración de la Compañía no tiene razones para creer que exista una incertidumbre significativa respecto a la intención y capacidad de la casa matriz, para proveer financiamiento a la Compañía en el monto que sea necesario para permitirle continuar con sus operaciones y cancelar sus pasivos cómo y cuando estos vencen.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para Indura Ecuador S.A. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 24 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía con fecha 22 de junio de 2012.

**(b) Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

(Continúa)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos establecidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 - Propiedad, planta y equipos
- Nota 16 - Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

(b) Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y préstamos y partidas por cobrar.

i. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos; valores sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

ii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos a corto plazo, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Acciones Comunes

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición a excepción de los terrenos que se presentan a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- *Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;*
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Los bienes incluidos en propiedad, planta y equipos no poseen restricciones de titularidad y no están entregados en garantía de obligaciones.

ii. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente; a excepción de la planta ASU Adelca la cual se deprecia en base a las horas de producción y/o utilización. Los terrenos no se deprecian.

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 50 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 20 años
Equipos de computación	Entre 3 y 5 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 10 años
Planta generadora de oxígeno líquido (ASU)	<u>Horas de producción</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos intangibles

Las licencias y software adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de aquellos activos es finita, por lo cual tienen fecha de vencimiento y una vida útil previsible en la cual es amortizado el activo en forma lineal. El método de amortización busca reflejar el comportamiento en el cual los beneficios de los activos son consumidos, acorde a la experiencia de cambios y actualización de versiones realizadas, el período de uso es de 3 años.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable bajo su costo es evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Contribuciones Definidas

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas para su personal.

Planes de Beneficios Definidos – Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(Continúa)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable; (ii) las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida en que es probable que no serán revertidas en el futuro; y, (iii) las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

(Continúa)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

**(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2011 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 7 (enmienda)	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	Julio 1, 2012
NIC 12 (enmienda)	Impuestos diferidos- Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(5) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

**(a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

**(b) Propiedad, Planta y Equipos**

El valor razonable de la propiedad, planta y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando es disponible dicho precio, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

**(c) Pasivos Financieros no Derivados**

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de los documentos por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Efectivo en caja	US\$	2,330	1,840	1,840
Depósitos en bancos		<u>329,928</u>	<u>225,845</u>	<u>271,145</u>
	US\$	<u><u>332,258</u></u>	<u><u>227,685</u></u>	<u><u>272,985</u></u>

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(7) Cuentas por Cobrar Comerciales**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Clientes distribuidores	US\$	1,120,117	866,972	770,193
Clientes finales		<u>2,580,774</u>	<u>2,081,494</u>	<u>1,554,427</u>
		3,700,891	2,948,466	2,324,620
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		<u>(134,019)</u>	<u>(127,585)</u>	<u>(124,367)</u>
	US\$	<u><u>3,566,872</u></u>	<u><u>2,820,881</u></u>	<u><u>2,200,253</u></u>

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	127,585	124,367
Más (menos):			
Provisión cargada a resultados		6,434	3,678
Castigos		-	(460)
Saldo al final del año	US\$	<u><u>134,019</u></u>	<u><u>127,585</u></u>

**(8) Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Anticipos a proveedores	US\$	151,201	126,332	75,698
Préstamos y anticipos a empleados		85,052	96,526	47,595
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 19)		14,591	6,691	5,232
Otras		<u>51,113</u>	<u>2,968</u>	-
	US\$	<u><u>301,957</u></u>	<u><u>232,517</u></u>	<u><u>128,525</u></u>

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Productos terminados	US\$	3,720,942	3,002,703	2,508,422
Materias primas		218,770	159,226	196,329
Repuestos y herramientas		122,708	101,256	98,481
En tránsito		<u>222,864</u>	<u>487,345</u>	<u>166,321</u>
		4,285,284	3,750,530	2,969,553
Provisión por deterioro de inventarios		<u>(158,025)</u>	<u>(95,754)</u>	<u>(116,643)</u>
	US\$	<u><u>4,127,259</u></u>	<u><u>3,654,776</u></u>	<u><u>2,852,910</u></u>

Los productos disponibles para la venta corresponden principalmente a gases del aire (oxígeno y nitrógeno líquidos), gases comprimidos en cilindros, soldaduras al arco y alambre mig, equipos y accesorios para soldadura, elementos de protección personal. Las materias primas corresponden a acetona, calcio y otros insumos para la fabricación de gases industriales.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía mantiene una provisión por deterioro sobre inventarios que no han tenido movimiento por más de un año y que a su criterio serán comercializados a precios de liquidación. El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de inventarios en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	95,754	116,643
Más (menos):			
Provisión cargada a resultados		62,271	-
Montos revertidos		-	<u>(20,889)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>158,025</u></u>	<u><u>95,754</u></u>

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(10) Inversiones en Acciones**

El detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Subsidiaria:			
Oximed Ecuador S. A.- participación del 100%	US\$ 800	800	800
Con participación minoritaria:			
Electroquil S. A.	<u>350</u>	<u>350</u>	<u>350</u>
	<u>US\$ 1,150</u>	<u>1,150</u>	<u>1,150</u>

El siguiente es un resumen de la información financiera no auditada de la Subsidiaria Oximed Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	US\$	-	40,210
Utilidad neta		-	323
Total activos		38,340	38,340
Total pasivos		37,216	37,216
Total patrimonio		<u>1,124</u>	<u>1,124</u>

**(11) Propiedad, Planta y Equipos**

Un detalle de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
<b>Costo o costo atribuido:</b>									
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$	205,849	1,190,823	11,938,668	289,549	120,054	84,425	52,171	13,881,539
Adiciones		-	8,986	671,273	-	6,241	-	425,110	1,111,610
Transferencias		-	-	23,392	-	-	16,020	(39,412)	-
Ventas y bajas		-	-	(1,361)	-	-	(588)	-	(1,949)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		205,849	1,199,809	12,631,972	289,549	126,295	99,857	437,869	14,991,200
Adiciones		-	7,929	3,999,401	48,851	19,058	-	1,841,949	5,917,188
Transferencias		-	67,422	2,045,347	-	390	1,274	(2,114,433)	-
Ventas y bajas		-	-	(241,343)	(2,858)	-	-	-	(244,201)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	205,849	1,275,180	18,435,377	335,542	145,743	101,131	165,385	20,664,187
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$	-	(164,638)	(2,634,965)	(143,618)	(77,798)	(68,748)	-	(3,089,767)
Adiciones		-	(45,118)	(861,085)	(28,984)	(16,031)	(8,243)	-	(959,461)
Ventas y bajas		-	-	928	-	-	589	-	1,517
Saldos al 31 de diciembre del 2010		-	(209,756)	(3,495,122)	(172,602)	(93,829)	(76,402)	-	(4,047,711)
Adiciones		-	(47,113)	(890,452)	(29,446)	(14,925)	(4,055)	-	(985,991)
Ventas y bajas		-	-	51,652	2,858	-	-	-	54,510
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	-	(256,869)	(4,333,922)	(199,190)	(108,754)	(80,457)	-	(4,979,192)
<b>Valor neto en libros:</b>									
Al 1 de enero del 2010	US\$	205,849	1,026,185	9,303,703	145,931	42,256	15,677	52,171	10,794,772
Al 31 de diciembre del 2010	US\$	205,849	990,053	9,136,850	116,947	32,466	23,455	437,869	10,943,489
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	205,849	1,018,291	14,101,455	136,352	36,989	20,674	165,385	15,664,995

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El gasto de depreciación es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	833,702	772,077
Gastos de administración		22,614	25,620
Gastos de ventas y distribución		<u>129,675</u>	<u>161,764</u>
	US\$	<u><u>985,991</u></u>	<u><u>959,461</u></u>

La Compañía mantiene con uno de sus clientes un contrato de arrendamiento del terreno donde se encuentran instaladas las dos plantas de producción de oxígeno líquido (ASU) y gaseoso (VSA). De conformidad con dicho contrato la Compañía se obliga al término del contrato a dejar el terreno en las condiciones en que el arrendador le ha entregado. Para cumplir con este compromiso, la Compañía ha efectuado una estimación por costo de desmantelamiento y retiro de esas plantas con cargo a los resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez (planta ASU) y a propiedad, planta y equipos (planta VSA) por US\$690,000 y US\$510,000, respectivamente.

**(12) Documentos por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de documentos por pagar corresponde a préstamos bancarios contratados con Banco Pichincha C. A. por US\$4,000,000, a 360 días plazo y tasa de interés del 7% anual reajutable cada 90 días, (a 360 días plazo y tasa de interés del 7.5% anual, reajutable cada 90 días en el 2010; y 166 días plazo y tasa de interés del 8.92% anual, reajutable cada 90 días al 1 de enero de 2010).

La casa matriz ha otorgado garantías de bancos del exterior en nombre de la Compañía por US\$4,000,000, para garantizar las obligaciones contraídas con Banco Pichincha C. A..

**(13) Cuentas por Pagar Comerciales**

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Proveedores locales	US\$	813,031	301,276	201,670
Proveedores del exterior		<u>802,027</u>	<u>659,596</u>	<u>588,926</u>
	US\$	<u><u>1,615,058</u></u>	<u><u>960,872</u></u>	<u><u>790,596</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 18(c).

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

El detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Beneficios a empleados (nota 16)	US\$	943,398	800,958	660,101
Anticipos de clientes		188,381	140,014	19,737
Impuesto al valor agregado por pagar		58,592	43,849	34,907
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		27,226	25,237	39,770
Otras		69,758	142,438	188,346
	US\$	<u>1,287,355</u>	<u>1,152,496</u>	<u>942,861</u>

**(15) Impuestos**

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	589,497	426,311
Impuesto a la renta diferido		<u>(57,483)</u>	<u>(98,394)</u>
	US\$	<u>532,014</u>	<u>327,917</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24%, en el 2011 (25% en el 2010). Dicha tasa se reduce al 14%, en el 2011 (15% en el 2010) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24%, en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la		
tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 577,785	483,881
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	54,456	11,165
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados	(42,744)	(42,728)
Otras partidas de conciliación por efecto de adopción de NIIF	-	(26,007)
Gasto por impuesto a la renta	<u>US\$ 589,497</u>	<u>426,311</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 256,063	201,455
Impuesto a la renta corriente	589,497	426,311
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(256,063)	(201,455)
Anticipo de impuesto a la renta	(3,109)	(14,244)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(183,475)</u>	<u>(156,004)</u>
	<u>US\$ 402,913</u>	<u>256,063</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y (pasivos) por impuestos diferidos y el movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 que fue reconocido en el estado de resultados integrales son atribuibles a lo siguiente:

	Saldos al 1 de enero de 2010	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2011
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 25,252	(14,234)	11,018	1,422	12,440
Inventarios	25,661	(4,595)	21,066	13,670	34,736
Pasivo por desmantelamiento	-	151,800	151,800	114,664	266,464
Impuesto a la salida de divisas	-	-	-	3,332	3,332
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	4,309	11,175	15,484	8,016	23,500
Impuesto diferido activo	55,222	144,146	199,368	141,104	340,472
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	(275,402)	(45,752)	(321,154)	(83,621)	(404,775)
Impuesto diferido pasivo	(275,402)	(45,752)	(321,154)	(83,621)	(404,775)
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$ (220,180)	98,394	(121,786)	57,483	(64,303)

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2008 al 2011 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**(16) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Contribuciones a la seguridad social	US\$ 48,879	34,655	29,969
Beneficios sociales (principalmente legales)	245,488	226,517	157,380
Participación de trabajadores en las utilidades	424,843	323,355	263,720
Bonificación a ejecutivos	224,188	216,431	209,032
Reserva para pensiones de jubilación patronal	333,161	268,743	194,997
Reserva para indemnizaciones por desahucio	102,456	83,506	59,596
US\$	<u>1,379,015</u>	<u>1,153,207</u>	<u>914,694</u>
Pasivo corriente	US\$ 943,398	800,958	660,101
Pasivo a largo plazo	435,617	352,249	254,593
US\$	<u>1,379,015</u>	<u>1,153,207</u>	<u>914,694</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$424,694, en 2011 (US\$323,206 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	118,914	90,498
Gastos de administración		165,631	126,050
Gastos de ventas y distribución		140,149	106,658
	US\$	<u>424,694</u>	<u>323,206</u>

Bonificación a ejecutivos

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos, determinada en función de las utilidades del ejercicio. Dicha bonificación se calcula en función de los parámetros establecidos en el estatuto de la Compañía y es ratificada por la Junta de Accionistas al momento de aprobar la distribución de utilidades del período.

El gasto de bonificación a ejecutivos es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales.

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	22,476	20,611
Gastos de administración		89,803	75,712
Gasto de venta y distribución		111,909	120,108
	US\$	<u>224,188</u>	<u>216,431</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2010	US\$ 194,997	59,596	254,593
Costo por servicios actuales	39,088	10,412	49,500
Costo financiero	12,700	4,050	16,750
Pérdidas actuariales	21,958	9,448	31,406
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010	268,743	83,506	352,249
Costo por servicios actuales	47,651	13,500	61,151
Costo financiero	17,468	5,428	22,896
Pérdidas actuariales	13,369	22	13,391
Efecto de reducciones y liquida- ciones anticipadas	(14,070)	-	(14,070)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US\$ <u>333,161</u>	<u>102,456</u>	<u>435,617</u>

Según se indica en la nota 3 (g) i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con dicha obligación.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 21,013	-	-
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación patronal en caso de despido (con más 20 años y menos de 25 años de servicio)	36,393	39,504	31,650
Trabajadores activos (entre 10 años y menos de 20 años de servicio)	138,279	124,771	92,165
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>137,476</u>	<u>104,468</u>	<u>71,182</u>
	US\$ <u>333,161</u>	<u>268,743</u>	<u>194,997</u>

El gasto por jubilación patronal y desahucio es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$ 3,622	3,293
Gastos de administración	35,227	33,334
Gastos de venta y distribución	35,693	44,279
Egresos financieros	<u>22,896</u>	<u>16,750</u>
	US\$ <u>97,438</u>	<u>97,656</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	4.90%	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.1	8.1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de venta y distribución en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,926,187	1,665,841
Beneficios sociales y otros		778,878	673,526
Participación de los trabajadores en las utilidades		424,694	323,355
Jubilación patronal y desahucio		97,438	97,656
	US\$	<u>3,227,197</u>	<u>2,760,378</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía posee 141 y 126 trabajadores, respectivamente, en relación de dependencia.

**(17) Capital y Reservas**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según éstos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Acciones autorizadas	1,283,008	1,283,008	1,283,008
Acciones suscritas y pagadas	<u>1,283,008</u>	<u>1,283,008</u>	<u>1,283,008</u>

Reserva de Capital

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que el saldo acreedor de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) sea transferido a la cuenta resultados acumulados, subcuenta Reserva de Capital; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

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. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**(18) Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

**(a) Marco de Administración de Riesgos**

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto 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 de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. 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.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2011	2010	1 de enero de 2010
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	332,258	227,685	272,985
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		3,566,872	2,820,881	2,200,253
Otras cuentas por cobrar	8		301,957	232,517	128,525
		US\$	<u>4,201,087</u>	<u>3,281,083</u>	<u>2,601,763</u>

i. Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante la contratación de una póliza de seguros, que le cubre hasta el 75% de las cuentas por cobrar a aquellos clientes que son evaluados y calificados por la aseguradora, previo a la concesión de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas, o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 por tipo de cliente fue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Cientes distribuidores	US\$	1,120,117	866,972	770,193
Cientes finales, neto		<u>2,446,755</u>	<u>1,953,909</u>	<u>1,430,060</u>
	US\$	<u>3,566,872</u>	<u>2,820,881</u>	<u>2,200,253</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Vigentes y no deterioradas	US\$	2,802,686	2,178,146	1,464,652
Vencidas de 1 a 30 días		441,698	555,304	633,601
Vencidas de 31 a 90 días		265,912	39,379	92,044
Vencidas de 91 a 180 días		56,576	48,052	9,214
Vencidas de 181 a 360 días		-	-	742
	US\$	<u>3,566,872</u>	<u>2,820,881</u>	<u>2,200,253</u>

ii. Efectivo y Equivalentes a efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$332,258 al 31 de diciembre del 2011 (US\$227,685 y US\$272,985 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha mantenido un capital de trabajo negativo desde años anteriores, situación que no ha sido impedimento para cumplir con sus compromisos contractuales. La administración considera que la situación se mantendrá y que no prevé dificultades para el pago de sus obligaciones porque cuenta con el soporte financiero de la matriz.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

31 de diciembre de 2011

	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Documentos por pagar	US\$ 4,023,334	23,334	-	4,000,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,382,463	-	-	6,382,463
Cuentas por pagar comerciales, impuesto a la renta por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,305,326	2,613,248	446,590	245,488
	US\$ <u>13,711,123</u>	<u>2,636,582</u>	<u>446,590</u>	<u>10,627,951</u>

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de 2010

	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Documentos por pagar	US\$ 4,011,667	11,867	-	4,000,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,645,781	-	-	3,645,781
Cuentas por pagar comerciales, impuesto a la renta por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>2,369,431</u>	<u>1,898,519</u>	<u>-</u>	<u>470,912</u>
	US\$ <u>10,026,879</u>	<u>1,910,186</u>	<u>-</u>	<u>8,116,693</u>

1 de enero de 2010

	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Documentos por pagar	US\$ 4,025,162	25,162	-	4,000,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,966,378	-	-	3,966,378
Cuentas por pagar comerciales, impuesto a la renta por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>1,934,912</u>	<u>937,647</u>	<u>-</u>	<u>997,265</u>
	US\$ <u>9,926,452</u>	<u>962,809</u>	<u>-</u>	<u>8,963,643</u>

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, tales como los que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentos de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencias.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Total pasivos	US\$	15,422,243	11,190,914	11,091,225
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		<u>332,258</u>	<u>227,685</u>	<u>272,985</u>
Deuda neta	US\$	<u>15,089,985</u>	<u>10,963,229</u>	<u>10,818,240</u>
Total patrimonio	US\$	<u>8,655,460</u>	<u>6,780,033</u>	<u>5,172,426</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1.74</u>	<u>1.62</u>	<u>2.09</u>

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de inventario	US\$	4,223,924	3,593,520
Compras de activos fijos		2,041,811	32,012
Reembolso de activos intangibles		19,105	-
Ventas de inventario		52,140	41,497
Reembolso de gastos		1,883	13,237
Reembolso de ingresos		1,630	-
Intereses pagados		<u>-</u>	<u>48,000</u>

La Compañía adquiere el inventario principalmente a Indura S. A. Industria y Comercio y otras compañías relacionadas con vencimiento a 180 días; estas operaciones no generan intereses en caso de no ser canceladas las facturas en ese plazo.

En el año 2011 la Compañía adquirió una planta de producción de oxígeno gaseoso (Vacuum Swing Absorción- VSA) a una compañía relacionada por US\$1,988,496.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
<b>Activos:</b>				
Otras cuentas por cobrar	US\$	<u>14,591</u>	<u>6,691</u>	<u>5,232</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:				
Indura Soldadura Continua Ltda.- préstamo para financiar capital de trabajo con vencimientos anuales iguales hasta marzo del 2012 y no devenga intereses (8% de interés anual en el 2010)	US\$	600,000	600,000	600,000
Intereses acumulados por pagar		334,399	334,399	286,399
Cuentas por pagar		<u>5,448,064</u>	<u>2,711,382</u>	<u>3,079,979</u>
	US\$	<u>6,382,463</u>	<u>3,645,781</u>	<u>3,966,378</u>

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Aunque no media un acuerdo escrito, la administración considera que los valores adeudados a Indura Soldadura Continua Ltda. (compañía relacionada) serán pagados en la medida que lo permitan las disponibilidades de efectivo de la Compañía.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales y otros beneficios a corto y largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	US\$	648,003	562,755
Beneficios a corto plazo		114,718	99,592
Beneficios a largo plazo		109,716	85,639
Bono de gestión		<u>223,499</u>	<u>216,499</u>
	US\$	<u>1,095,936</u>	<u>964,485</u>

**(20) Gastos de Administración**

Un resumen de los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	US\$	513,569	381,346
Honorarios y servicios prestados		131,187	140,984
Viajes		41,187	44,303
Impuestos		38,561	28,803
Depreciación		22,614	25,620
Arriendos pagados		16,296	14,400
Mantenimiento y reparación		14,979	14,749
Comunicación		10,327	10,202
Otros		<u>167,413</u>	<u>129,591</u>
	US\$	<u>956,133</u>	<u>789,998</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(21) Gastos de Ventas y Distribución**

Un resumen de los gastos de ventas y distribución por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	US\$	1,993,383	1,717,717
Fletes y estiba		680,228	552,857
Viajes		284,819	220,793
Honorarios y servicios prestados		356,829	291,582
Publicidad y promociones		194,795	165,285
Arrendos pagados		156,037	141,045
Mantenimiento y reparación		150,275	157,206
Depreciación		129,675	161,764
Comunicación		81,944	79,593
Impuestos		21,256	6,519
Otros		<u>464,600</u>	<u>310,549</u>
	US\$	<u><u>4,513,841</u></u>	<u><u>3,804,910</u></u>

**(22) Otros Gastos**

El detalle de otros gastos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:			
Diferencial cambiario	US\$	17,663	768
Otros		<u>3,941</u>	<u>1,264</u>
		<u><u>21,604</u></u>	<u><u>2,032</u></u>
Otros gastos:			
Baja de activos fijo		(193,479)	-
Impuesto a la salida de divisas		(213,103)	(153,235)
Otros		<u>(23,115)</u>	<u>-</u>
		<u><u>(429,697)</u></u>	<u><u>(153,235)</u></u>
Otros gastos, neto	US\$	<u><u>(408,093)</u></u>	<u><u>(151,203)</u></u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(23) Costos Financieros**

El detalle de (egresos) financieros que se muestra en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros- intereses ganados	US\$	<u>4,353</u>	<u>4,062</u>
Egresos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(320,351)	(423,365)
Costo financiero por planes de empleados de beneficios definidos		<u>(22,896)</u>	<u>(16,750)</u>
	US\$	<u>(343,247)</u>	<u>(440,115)</u>

**(24) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF**

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

**(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de 2010**

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2010), y comparativo (31 de diciembre de 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 se resumen a continuación:

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas		Saldos según				Saldos según			
		1 de enero del 2010		31 de diciembre del 2010		1 de enero del 2010		31 de diciembre del 2010	
		NEC	Efectos de transición a NIIF Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Efectos de transición a NIIF Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
<b>Activos</b>									
6	US\$	272,985	-	-	272,985	227,685	-	-	227,685
7		2,200,253	-	-	2,200,253	2,820,681	-	-	2,820,681
8		128,525	-	-	128,525	232,517	-	-	232,517
9		2,852,910	-	-	2,852,910	3,654,776	-	-	3,654,776
		-	-	-	-	49,109	-	-	49,109
		<u>5,454,673</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,454,673</u>	<u>6,984,968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,984,968</u>
10		1,150	-	-	1,150	1,150	-	-	1,150
11		9,320,388	1,471,384	-	10,791,772	9,389,660	1,575,413	(21,584)	10,943,489
		-	-	-	-	-	-	21,584	21,584
		16,056	-	-	16,056	19,756	-	-	19,756
		<u>9,337,594</u>	<u>1,471,384</u>	<u>-</u>	<u>10,808,978</u>	<u>9,410,566</u>	<u>1,575,413</u>	<u>-</u>	<u>10,985,979</u>
	US\$	<u>14,792,267</u>	<u>1,471,384</u>	<u>-</u>	<u>16,263,651</u>	<u>16,395,534</u>	<u>1,575,413</u>	<u>-</u>	<u>17,970,947</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>									
<b>Pasivo:</b>									
12	US\$	4,000,000	-	25,162	4,025,162	4,000,000	-	11,667	4,011,667
19		400,000	-	(400,000)	-	500,000	-	(500,000)	-
18		2,053,393	65,007	1,847,978	3,966,378	1,684,798	65,007	1,895,978	3,645,781
13		790,596	-	-	790,596	960,872	-	-	960,872
15		201,455	-	-	201,455	256,063	-	-	256,063
14		2,216,001	-	(1,273,140)	942,861	2,460,141	-	(1,307,645)	1,152,496
		<u>9,661,445</u>	<u>65,007</u>	<u>200,000</u>	<u>9,926,452</u>	<u>9,861,872</u>	<u>65,007</u>	<u>100,000</u>	<u>10,026,879</u>
19		200,000	-	(200,000)	-	100,000	-	(100,000)	-
16		254,593	-	-	254,593	352,249	-	-	352,249
11		-	690,000	-	690,000	-	690,000	-	690,000
15		-	220,180	-	220,180	-	121,786	-	121,786
		<u>454,593</u>	<u>910,180</u>	<u>(200,000)</u>	<u>1,164,773</u>	<u>452,249</u>	<u>811,786</u>	<u>(100,000)</u>	<u>1,164,035</u>
		<u>10,116,038</u>	<u>975,187</u>	<u>-</u>	<u>11,091,225</u>	<u>10,314,121</u>	<u>876,793</u>	<u>-</u>	<u>11,190,914</u>
<b>Patrimonio:</b>									
17		1,283,008	-	-	1,283,008	1,283,008	-	-	1,283,008
17		1,342,954	-	(1,342,954)	-	1,343,004	-	(1,343,004)	-
17		186,751	-	-	186,751	186,751	-	-	186,751
17		-	496,197	-	496,197	-	698,620	-	698,620
		<u>1,863,516</u>	<u>496,197</u>	<u>1,342,954</u>	<u>3,206,470</u>	<u>3,268,850</u>	<u>-</u>	<u>1,343,004</u>	<u>4,611,654</u>
		<u>4,676,229</u>	<u>496,197</u>	<u>-</u>	<u>5,172,426</u>	<u>6,081,413</u>	<u>698,620</u>	<u>-</u>	<u>6,780,033</u>
	US\$	<u>14,792,267</u>	<u>1,471,384</u>	<u>-</u>	<u>16,263,651</u>	<u>16,395,534</u>	<u>1,575,413</u>	<u>-</u>	<u>17,970,947</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2010 (estados financieros comparativos):

	<u>Ref.</u>	<u>1 de enero de 2010</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Patrimonio reportado según NEC		US\$ 4,676,229	6,081,413
Detalle de ajustes por corrección de errores:			
Propiedad, planta y equipos	1	1,355,762	1,459,791
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2	(65,007)	(65,007)
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Propiedad, planta y equipos	3	115,622	115,622
Provisión por desmantelamiento	4	(690,000)	(690,000)
Impuesto diferido pasivo, neto	5	<u>(220,180)</u>	<u>(121,786)</u>
Efecto de ajuste por adopción de NIIF por primera vez		<u>496,197</u>	<u>698,620</u>
Patrimonio reportado según NIIF		US\$ <u>5,172,426</u>	<u>6,780,033</u>

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 se estableció la obligatoriedad de elaborar y presentar los estados financieros con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir de los ejercicios económicos que se inicien el 1 de enero del 2011, para las compañías que al 31 de diciembre del 2007 tengan activos totales superiores a US\$4 millones; las compañías holdings o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada periodo de transición, deberá ser aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos y ratificada por la Junta General de Accionistas o por el apoderado, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio preparados con base en lo previsto en las NIIF.

(Continúa)

Explicación de Ajustes por Corrección de Errores:

1. Bajo los principios de contabilidad anteriores la propiedad, planta y equipos se depreciaron con premisas tributarias. Las NIIF requieren se revisen la vida útil y el valor residual de los bienes en cada período, los que deben estar en función del tiempo estimado de uso. El valor residual y la vida útil estimados de esos bienes también han sido determinados por un perito independiente. El efecto del cambio de tasas de depreciación de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010 fue disminuir la depreciación acumulada en US\$1,459,791. Al 31 de diciembre de 2010, el efecto disminuye en US\$104,029 como resultado de la depreciación del período.
2. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 el saldo de las cuentas por pagar a compañías relacionadas fue modificado para reconocer pasivo no registrado en años anteriores.

Explicación de Ajustes por Aplicación de las NIIF:

3. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 la Compañía reconoció un incremento en el monto registrado de los terrenos, considerando la aplicación del costo atribuido en la primera adopción, el cual fue determinado por avalúos practicados por peritos independientes. Como resultado de este ajuste los terrenos incrementaron su valor en US\$115,622.
4. Al 1 de enero de 2010 la Compañía reconoció el costo por desmantelamiento de la Planta de producción de oxígeno líquido (ASU) debido a que dicha planta se encuentra instalada en un terreno de propiedad de uno de sus clientes; donde la Compañía se obliga al término del contrato de arriendo a dejar el terreno en las condiciones en que el arrendador entregó el inmueble.
5. Bajo las NIIF se reconocen las consecuencias fiscales de las diferencias temporales entre la base fiscal de activos y pasivos.

Explicación de Reclasificaciones por Aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones en las cuentas de activos y pasivos a esas fechas se mencionan a continuación:

- La Compañía reclasificó los intereses por pagar mantenidos con instituciones financieras y compañías relacionadas, que de acuerdo a las NEC estaban registradas como otras cuentas y gastos acumulados por pagar, pero que de acuerdo a las NIIF deben presentarse como parte del saldo de los pasivos en documentos por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.
- La Compañía transfirió el saldo de las obligaciones con compañías relacionadas, que de acuerdo a las NEC estaban registradas como vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo y deuda a largo plazo con compañías relacionadas, a cuentas por pagar a compañías relacionadas, por tratarse de pasivos exigibles en el corto plazo, según es requerido por las NIIF.

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- La Compañía reclasificó la reserva de capital, que bajo NEC se presentaba como cuenta principal, a resultados acumulados, según es requerido por las NIIF y disposiciones legales.

(c) Estados de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción sobre el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se resumen a continuación.

		Efectos de Transición a NIIF			Saldos según NIIF
		Saldos según NEC	Ajustes	Reclasificaciones	
Ventas netas	US\$	16,226,078	-	-	16,226,078
Costo de ventas		(9,121,921)	104,029	(90,498)	(9,108,390)
Utilidad bruta		7,104,157	104,029	(90,498)	7,117,688
Gastos de administración		(663,948)	-	(126,050)	(789,998)
Gastos de ventas y distribución		(3,715,002)	-	(89,908)	(3,804,910)
Otros gastos, netos		(151,203)	-	-	(151,203)
		(4,530,153)	-	(215,958)	(4,746,111)
Utilidad en operaciones		2,574,004	104,029	(306,456)	2,371,577
Costos financieros					
Ingresos financieros		4,062	-	-	4,062
Egresos financieros		(423,365)	-	(16,750)	(440,115)
Costo financiero, neto		(419,303)	-	(16,750)	(436,053)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,154,701	104,029	(323,206)	1,935,524
Participación de los trabajadores en las utilidades		(323,206)	-	323,206	-
Impuesto a la renta		(426,311)	98,394	-	(327,917)
Utilidad neta	US\$	1,405,184	202,423	-	1,607,607

Explicación de Reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados integrales reportado por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas, para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. La principal reclasificación se refiere a la participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta; de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente se incluye en el costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas y distribución.

(Continúa)

Indura Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Conciliación de la Utilidad Neta Reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:

	<u>Ref.</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 1,405,184
<i>Detalle de ajustes por adopción de NIIF:</i>		
Efecto en el gasto de depreciación imputado al costo de ventas	1	104,029
Efecto en el impuesto a la renta diferido	2	98,394
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>202,423</u>
Utilidad neta reportada según NIIF		<u>US\$ 1,607,607</u>

Explicación de ajustes por Adopción de las NIIF:

1. Corresponde al recalcu del gasto de depreciación sobre la propiedad, planta y equipos, derivado del cambio a las tasas de depreciación de dichos activos.
2. Corresponde al efecto neto por el cambio en las diferencias temporales entre los valores reconocidos bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.

(e) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo.

Las diferencias entre el estado de flujos de efectivo, por actividad, reportado al 31 de diciembre de 2010 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF son las siguientes:

	<u>Según NEC</u>	<u>Según NIIF</u>	<u>Diferencias</u>
Actividades de operación	US\$ 1,089,615	1,089,615	-
Actividades de inversión	<u>(1,134,915)</u>	<u>(1,134,915)</u>	-
	<u>US\$ (45,300)</u>	<u>(45,300)</u>	-

(Continúa)

**(25) Compromisos**

En febrero del 2006 la Compañía suscribió con un cliente un contrato mediante el cual se compromete a proveerle de oxígeno y nitrógeno (líquido y gaseoso) hasta un máximo de 17 TN diarias y el cliente se compromete a comprar un mínimo de 9 TN diarias. La duración del contrato es de 12 años y está ligado a un contrato de arrendamiento del terreno donde se encuentran instaladas las plantas de producción que tiene una duración de 20 años. De conformidad con dicho contrato Indura construyó dos plantas de oxígeno en estado líquido (ASU) y gaseoso (VSA) las cuales son operadas por Indura. En noviembre del 2007 y diciembre del 2011 la Compañía concluyó la construcción en las instalaciones del cliente las plantas ASU y VSA con una capacidad de 25 y 30 TN diarias, respectivamente. En julio de 2010 se suscribió un adendum al contrato de abastecimiento de oxígeno y nitrógeno mediante el cual la Compañía se compromete a proveer 30 TN diarias de oxígeno gaseoso de la Planta VSA y reducir al límite máximo de provisión de oxígeno líquido de la planta ASU de 17 TN a 5 TN diarias.

La Compañía arrienda los locales donde funcionan los puntos de ventas en las diferentes ciudades del país, bajo contrato a largo plazo con vencimientos hasta el 2016. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 ascendió a US\$172,333 (US\$155,445 en el 2010).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

2012	US\$	94,560
2013		94,560
2014		85,980
2015		70,200
2016		<u>49,050</u>

**(26) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 22 de junio de 2012, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, fecha del estado de situación financiera pero antes del 22 de junio del 2012, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.