

FERROSTAAL ECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros



Ferrostaal Ecuador S.A.

Telex 824.750 y Vía Láctea

Quito

Ecuador

Teléfono +593. 2. 223 7714

Fax +593. 2. 256 6691

[www.ferrostaal.com](http://www.ferrostaal.com)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011 y 2010

#### NOTA 1 – OPERACIONES

FERROSTAAL ECUADOR S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 9 de enero de 1979 e inscrita en el registro mercantil el 1 de febrero de ese mismo año, con el nombre de FERROSTAAL S. A. y mediante escritura pública del 1 de noviembre de 1993 cambió su domicilio a la ciudad de Quito. El 3 de septiembre del 2004 mediante escritura pública la Compañía cambió su denominación a MAN FERROSTAAL S. A. y finalmente la escritura pública del 8 de enero del 2010 reformó sus estatutos y su denominación a FERROSTAAL ECUADOR S. A..

El objeto principal de la Compañía es la representación de los productos que fabrica FERROSTAAL GMBH, para lo cual importa y comercializa de maquinaria y repuestos para los sectores eléctrica, de plásticos, artes gráficas e impresión, así como la prestación de los servicios técnicos y asesoramiento a clientes.

Los accionistas de la Compañía son IBERINA HOLDING A. G. e INVESTMENT HOLDING GMBH domiciliadas en Suiza.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador.

#### NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

a) **Preparación de los estados financieros y uso de estimados**

##### Estados financieros

Los estados financieros a partir del año 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para PYMES. Una explicación de la transición a las NIIF y los efectos en la situación financiera se explica en la nota 3.

Los estados financieros del 31 de diciembre del 2011, se presentan por propósitos comparativos, corresponden a los estados financieros paralelos conforme lo requieren las NIIFs; los estados financieros de los períodos anteriores y hasta el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 fueron preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC).

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 25 de febrero del 2013.

##### Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización los edificios e instalaciones y por las estimaciones contables por deterioro y acumulaciones de ciertos pasivos de corto y largo plazo. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen en cada una de las políticas contables.

Las estimaciones contables por lo general no serán iguales a los resultados reales de estas; las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo que podrían originar un ajuste importante en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Estimación para el deterioro de activos financieros.
- Valuación de las propiedades
- Provisiones y pasivos acumulados por los beneficios post empleo.

#### Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, interpretaciones o enmiendas a las normas vigentes que cuya aplicación es a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

## Notas a los estados financieros

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

### b) Moneda funcional

#### (i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "USS" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### (ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "USS"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

### c) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivos para propósitos de estado de flujos de efectivo, constituye los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

### d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece las NIIFs.

#### Activos financieros

##### Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

## Notas a los estados financieros

### Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado.

El principal activo financiero adicional al efectivo y equivalentes de efectivo que mantiene son los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura. La Compañía efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago que no exceden los 30 días de plazo y tratamiento contable posterior a los préstamos y cuentas por cobrar; y otras cuentas por cobrar se registran al costo, excepto en aquellas transacciones que exceden a los 90 días que se presentan al costo amortizado; el cual se calcula al valor presente de los flujos, utilizando el promedio de la tasa de interés de los préstamos de corrientes y de largo plazo o la tasa de interés del mercado publicada por el Banco Central del Ecuador.

El ingreso del costo amortizado de las cuentas por cobrar se reconoce como ingresos financieros por el método financiero.

### Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

### Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable. Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

### Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados. (cuentas por pagar) y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor

## Notas a los estados financieros

razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neta del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se los intereses se reconocen en los resultados y en el período en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

### Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

### Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

## e) Inventarios

Los inventarios adquiridos se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros por el método promedio ponderado o al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

## a) Propiedad y equipo

## Notas a los estados financieros

La propiedad y equipo se registra al costo, excepto por los terrenos y edificios que se registran al valor de avalúo determinado por un perito especializado.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

La propiedad y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33,3
Vehículos	<u>20</u>

La Compañía considera como valor residual de los edificios al valor estimado del avalúo por lo que considera que no es necesario su depreciación porque el bien ya cumplió su vida útil.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

### f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como inmuebles, maquinaria y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la Compañía constituyen la venta de bienes y la prestación de servicios, los cuales se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no existen incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos cuando los servicios han sido prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes prestados; los gastos y los costos asociados con el ingreso se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

**h) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2012, 2011 y 2010 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**i) Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

**(i) Provisiones de corto plazo**

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

**(ii) Planes de beneficios definidos**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

**(iii) Beneficios por terminación anticipada**

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus

## Notas a los estados financieros

actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

### j) Provisiones y pasivos acumulados

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

### k) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales. Esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

### l) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

#### Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido constituyen los impuestos que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs, y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

### NOTA 3 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICIÓN A LAS NIIF's.

La Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs", esta resolución estableció un cronograma para su implementación a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía se encuentra en el grupo 3, debido a que posee activos menores a

## Notas a los estados financieros

US\$4,000,000 por lo que debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente el Organismo de Control mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -(IASB siglas en inglés), siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores pueden aplicar las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIFs PYMES".

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta Socios del 18 de marzo del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y la junta de socios del 23 de septiembre del 2011 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 1 de enero del 2012, la Compañía acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó 31 de diciembre del 2012 en base a las NIIFs.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIFs es el 1 de enero del 2011 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC".

De acuerdo con la NIIF, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera "NIIFs" es como sigue:

### 3.1 Reconciliación de los balances generales

#### **Saldo inicial al 1 de enero del 2011**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2010	Reclasifica- ciones	Ajustes iniciales NIIFs.	Saldos NIIFs al 1 de enero del 2011
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en caja y bancos	108,321	-	-	108,321
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	213,346	-	-	213,346
Otras	2,834	10,163	-	12,997
	<u>216,181</u>	<u>10,163</u>	<u>-</u>	<u>226,344</u>
Pagos anticipados	10,163	(10,163)	-	-
Inventarios	19,821	-	-	19,821
<b>Total activos corrientes</b>	<b>354,486</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354,486</b>
Propiedad y equipos, neto de depreciación	73,393	-	200,030	273,423
Otros activos - depósitos en garantía	1,700			1,700
Impuesto diferido	-	-	8,225	8,225
<b>Total activos</b>	<b>429,579</b>	<b>-</b>	<b>208,254</b>	<b>637,833</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar	120,322	-	-	120,322
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>120,322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120,322</b>
<b>Pasivos a largo plazo - provisiones:</b>				
Provisiones				
Jubilación patronal	136,396	-	-	136,396
Desahucio	34,511	-	2,601	37,112
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b>170,907</b>	<b>-</b>	<b>2,601</b>	<b>173,508</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>291,229</b>	<b>-</b>	<b>2,601</b>	<b>293,830</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>				
Capital social	100,000	-	-	100,000
Reservas:				
Legal	10,126	-	-	10,126
Capital	16,322	-	-	16,322
Facultativa	49,979			49,979
Superávit por revalorización de propiedad y equipos	-		203,759	203,759
Resultados acumulados NIIFs aplicación primera vez	-		1,894	1,894
Utilidades disponibles	(38,077)	-	-	(38,077)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>136,350</b>	<b>0</b>	<b>205,653</b>	<b>344,002</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>429,579</b>	<b>-</b>	<b>208,254</b>	<b>637,833</b>

## Notas a los estados financieros

## Balance al 31 de diciembre del 2011

La reconciliación de los saldos del balance general al 31 de diciembre del 2011 se presenta a continuación:

	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2011	Reclasifica- ciones	Ajustes Iniciales NIIFs.	Saldos NIIFs al 31 de diciembre 2011
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en caja y bancos	236,398	-	-	236,398
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	143,744	-	-	143,744
Otras	54	10,613	-	10,667
	<u>143,797</u>	<u>10,613</u>	<u>-</u>	<u>154,410</u>
Pagos anticipados	10,613	(10,613)	-	-
Inventarios	26,784	-	-	26,784
<b>Total activos corrientes</b>	<b>417,692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>417,692</b>
Propiedad y equipos, neto de depreciación	57,886	-	200,000	257,885
Impuesto diferido	-	-	8,357	8,357
<b>Total activos</b>	<b>475,478</b>	<b>-</b>	<b>208,357</b>	<b>683,834</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar	97,169	-	326	97,495
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>97,169</b>	<b>-</b>	<b>326</b>	<b>97,495</b>
<b>Pasivos a largo plazo - provisiones:</b>				
Provisiones				
Jubilación patronal	150,841	-	-	150,841
Desahucio	36,354	-	4,502	40,856
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b>186,995</b>	<b>-</b>	<b>4,502</b>	<b>191,497</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>284,163</b>	<b>-</b>	<b>4,828</b>	<b>288,991</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>				
Capital social	100,000	-	-	100,000
Reservas:				
Legal	14,286	-	-	14,286
Capital	16,322	-	-	16,322
Facultativa	87,417	-	-	87,417
Superávit por revalorización de propiedad y equipos	-	-	203,759	203,759
Resultados acumulados NIIFs aplicación primera vez	-	-	1,894	1,894
Utilidades disponibles	(26,740)	-	(2,095)	(28,835)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>191,284</b>	<b>0</b>	<b>203,558</b>	<b>394,842</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>475,448</b>	<b>-</b>	<b>208,386</b>	<b>683,834</b>

## 3.2 Estado de resultados

## Notas a los estados financieros

La reconciliación del estado de resultados entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIFs por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 es como sigue.

	Saldos NEC del año que terminó el 31 de diciembre del 2011	Ajustes NIIFs.	Saldos NIIFs del año que terminó el 31 de diciembre del 2011
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ventas	685,297	-	685,297
Comisiones recibidas	662,870	-	662,870
<b>Margen bruto en ventas</b>	<b>1,348,167</b>	<b>-</b>	<b>1,348,167</b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Costo de mercaderías vendidas	(503,768)	-	(503,768)
Servicio técnico	(192,923)	-	(192,923)
<b>Total gastos de operación</b>	<b>(696,691)</b>	<b>-</b>	<b>(696,691)</b>
<b>Utilidad bruta operativa</b>	<b>651,476</b>	<b>-</b>	<b>651,476</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>			
<b>Utilidad neta operativa</b>	<b>(575,478)</b>	<b>(2,227)</b>	<b>(577,705)</b>
	75,998	(2,227)	73,771
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Otros egresos	3,678	-	3,678
Otros ingresos	(2,542)	-	(2,542)
<b>Total otros ingresos (egresos), neto</b>	<b>1,136</b>	<b>-</b>	<b>1,136</b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>			
	77,134	(2,227)	74,908
Participación de los empleados en las utilidades	(11,570)	-	(11,570)
Impuesto a la renta	(12,630)	-	(12,630)
Corriente	-	132	132
Diferido	-	-	-
<b>Utilidad neta</b>	<b>52,935</b>	<b>(2,095)</b>	<b>50,840</b>

Una reconciliación de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

Pérdida neta según PCGA en Ecuador	52,935
Cuentas por pagar - beneficios sociales	(326)
Provisiones de largo plazo:	
Desahucio	(1,901)
Impuesto diferido	132
<b>Utilidad neta NIIFs.</b>	<b>50,840</b>

## Notas a los estados financieros

## 3.3.- Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

Una reconciliación del patrimonio del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

	Al 1 de enero del 2011	Al 31 de diciembre del 2011
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	138.350	191.284
Cuentas por pagar		
Beneficios sociales - vacaciones	-	(326)
Propiedades y equipos:		
Revalorización propiedades	203.759	203.759
Depreciación acumulada	(3.729)	(3.729)
Provisión de largo plazo:		
Desahucio	(2.601)	(4.502)
Impuesto diferido	8.225	8.357
Total patrimonio según NIIFs	344.003	394.843

3.4 Notas a la reconciliación al balance general y estado de resultados

Los ajustes y reclasificaciones entre los estados financieros de acuerdo PCGA en Ecuador y las NIIFs corresponden a:

- **Propiedades y equipos**

Constituye el ajuste por restablecimiento de los costos de los terrenos y edificios, sugeridos por un perito independiente. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 (Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización). Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF establecen que se puede contabilizar costo histórico o aplicar la revalorización de los activos. La Compañía consideró los valores de adquisición de cada activo en dólares, el cual constituye el costo atribuido, excepto en el terreno y edificio que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por perito especializado. Adicionalmente en los equipos de computación modifíco las vidas útiles a 3 años.

- **Cuentas por pagar – beneficios sociales**

El efecto de esta partida constituye el mayor valor en la provisión de vacaciones, la cual para efectos de estos primeros estados financieros ha sido ajustada al valor del pasivo estimado.

- **Beneficios de post empleo**

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo - desahucio y despido intempestivo establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, la Compañía reconocía un pasivo de dicha obligación, al valor total de las obligaciones, mientras que la NIC establece que debe contabilizarse al valor presente de la obligación por considerarse como una obligación de largo plazo.

- **Reconocimiento de impuestos diferidos**

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base contable fiscal son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	2012	2011	2010
Cuentas:			
Locales	45,620	8,665	95,872
Exterior - compañías relacionadas	120,700	142,446	123,330
	<u>166,320</u>	<u>151,111</u>	<u>219,202</u>
Provisión para deterioro	(9,030)	(7,367)	(5,856)
	<u>157,290</u>	<u>143,744</u>	<u>213,346</u>

Las cuentas por cobrar de clientes constituyen personas naturales y jurídicas y tienen plazos entre 30 y 60 días las cuentas por cobrar y no generan ningún rendimiento. los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

Los saldos de las cuentas por cobrar del exterior relacionadas corresponden a saldos por las comisiones y servicios cobrados a compañías relacionadas Estados Unidos de América y Europa.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011	2010
Saldo al inicio del año	7,367	5,856	3,664
Cargo a resultados del ejercicio	1,663	1,511	2,192
Saldo al final del año	<u>9,030</u>	<u>7,367</u>	<u>5,856</u>

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen lo siguiente:

	2012	2011	2010
Anticipos a proveedores	395	54	2,644
Impuesto al Valor Agregado "IVA"	.	-	5,447
Anticipos impuesto a la renta	3,130	3,483	-
Retenciones en la fuente e impuestos de años anteriores	5,825	7,131	4,716
Otros	-	-	190
	<b>9,350</b>	<b>10,667</b>	<b>12,997</b>

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar o recuperar a través de la solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas "SRI" debido a que la actividad de la Compañía son las exportaciones, las cuales dan origen a devolución de este impuesto.

Los saldos de retenciones en la fuente e impuestos años anteriores corresponden al exceso en el impuesto a la renta; los valores originados son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas o a través de la compensación con impuesto a la renta o anticipos del impuesto a la renta de los años siguientes, en el caso de las retenciones de este impuesto.

**NOTA – 6 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

	2012	2011	2010
Suministros	2,098	2,661	1,908
Repuestos	891	24,123	5,386
Tránsito	35,968	-	12,527
	<b>38,957</b>	<b>26,784</b>	<b>19,821</b>

**NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPO**

La propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, es como sigue:

	2012	2011	2010
<b>No depreciables - terrenos</b>	161.100	161.100	161.100
<b>Depreciables</b>			
Edificios e instalaciones	68.644	68.644	77.243
Muebles y equipos	39.983	35.122	82.829
Licencias	-	-	8.635
Vehículos	46.411	46.411	46.411
	155.038	150.177	215.118
Depreciación acumulada	(62.904)	(53.393)	(102.795)
Total propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada	92.134	96.785	112.322
	253.234	257.884	273.422

El saldo de terrenos y edificios incluye el ajuste por US\$203.759 correspondientes a la revalorización determinada por un especialista y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de realización de acuerdo a los precios referenciales mercado.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2011 y 2010, fue como sigue:

	COSTO	REVALORIZACIÓN	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	73.393	0	73.393
Ajustes NIIFs	-3.730	203.759	200.029
<b>Saldos al 1 de enero del 2010</b>	69.663	203.759	273.422
Adiciones	7.506		7.506
Ventas, bajas, retiros	-5.431		-5.431
Gasto depreciación del año	-17.613		-17.613
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	54.125	203.759	257.885

Adiciones	10.495	10.495
Ventas, bajas, retiros		0
Gasto depreciación del año	-15.146	-15.146
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>49.474</b>	<b>203.759</b>

**NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 son como sigue:

	2012	2011	2010
Proveedores			
Locales	1.540	6.392	6.777
Exterior - relacionadas	72.260	32.065	53.861
	<u>73.800</u>	<u>38.457</u>	<u>60.638</u>
Beneficios sociales	15.952	13.828	16.335
Participación de los empleados en las utilidades	-	11.570	10.629
Relacionadas		-	2.460
Anticipos de clientes	68.874	-	4.869
Retenciones e IVA por pagar	2.681	14.636	18.636
IÉES por pagar	5.994	6.374	4.006
Otras	-	<u>12.304</u>	<u>2.749</u>
	<u>167.301</u>	<u>97.169</u>	<u>120.322</u>

**NOTA 9 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010:

## Notas a los estados financieros

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonifica- ción desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2009	136,396	34,511	170,907
Ajustes NIIFs	-	2,501	2,501
Saldos al 1 de enero del 2010 NIIFs	136,396	37,112	173,508
Pagos	(814)	-	(814)
Ajuste NIIFs	-	1,901	1,901
Cargado al gasto del año	15,058	1,843	16,901
Saldo al 31 de diciembre del 2010	150,641	40,856	191,497
Pagos	(887)	-	(887)
Cargado al gasto del año	16,661	1,218	17,878
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>166,415</u>	<u>42,073</u>	<u>209,375</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, 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 estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuaria de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva matemática actuaria:			
Jubilados	9,413	9,458	9,526
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	151,293	136,100	125,102
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	<u>5,709</u>	<u>5,084</u>	<u>1,769</u>
	<u>166,415</u>	<u>150,641</u>	<u>136,396</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	2012	2011	2010
Tasa de incremento salarial	3%	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	8.90%
Tasa de descuento	7.0%	7.0%	6.5%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.8	7.8

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

#### NOTA 10 - PATRIMONIO

##### Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 100,000 acciones de US\$ 1 cada una.

##### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

##### Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

##### Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo

## Notas a los estados financieros

acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**NOTA 11 – VENTAS Y COMISIONES GANADAS**

Un detalle de las ventas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2012	2011
<b>Ventas:</b>		
Gráfico	147,162	111,121
Servicio técnico	34,633	40,197
Energía	300,866	533,172
Otros	14,524	804
	<b><u>497,164</u></b>	<b><u>685,294</u></b>
<b>Comisiones ganadas</b>		
Gráfico	331,759	312,423
Servicio técnico	67,087	31,259
Energía	113,103	150,441
Otros	145,015	166,751
	<b><u>656,974</u></b>	<b><u>662,873</u></b>

**NOTA 12 – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Un detalle de los principales rubros de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

CONCEPTOS	GASTOS DE ADMINISTRACION		GASTOS DE VENTA	
	2012	2011	2012	2011
SUELLOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	95.908,33	84.939,80	150.923,17	171.088,74
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	23.982,14	20.657,24	43.273,41	44.567,21
SEÑERICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	9.947,19	8.981,56	16.604,31	18.529,61
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	2.901,05	1.938,54	15.119,60	16.909,59
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	30.731,39	31.354,08	73.296,78	82.783,09
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTONOMOS				0,00
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES				0,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	10.952,85	12.699,93	3.097,00	3.635,49
ARRENDAMIENTO OPERATIVO			1.108,68	4.434,79
COMISIONES				0,00
PROMOCION Y PUBLICIDAD			4.500,00	2.120,00
COMBUSTIBLES	936,44	751,49	171,50	104,06
LUBRICANTES				0,00

## Notas a los estados financieros

SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	7.307,34	5.515,27	1.947,85	1.995,33
TRANSPORTE	359,87		1.551,40	2.821,43
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	4.450,14	2.832,26	8.815,02	9.755,03
GASTOS DE VIAJE	103,77	872,03	36.116,28	31.827,99
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	6.757,12	7.929,35	2.914,95	3.047,84
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	211,28	156,98	220,37	391,90
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5.382,05	2.766,47		
DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5.287,80	7.701,99	9.858,43	9.994,85
AMORTIZACIONES OTROS ACTIVOS		3.173,08		
OTROS GASTOS	47.295,08	47.834,23	128.248,95	123.408,54
<b>TOTALES</b>	<b>252.513,84</b>	<b>241.212,18</b>	<b>496.659,02</b>	<b>529.415,49</b>

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, y 2011 comprende lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Impuesto a la Renta:</b>		
Corriente	17966,71	12630
Efectos de los cambios en el impuesto diferido	-511,76	-132
	<b>17454,95</b>	<b>12497</b>

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e Impuesto a la renta	87454,55	74908
Efecto de los ajustes NIIFS en el año 2011	87454,55	2227
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	-13118,18	-11570
Utilidad antes del impuesto a la Renta	<b>74336,37</b>	<b>65565</b>
Ingresos exentos		-1794
Deducción nuevos empleados		-16752
Gastos no Deducibles en el país	<b>1554,7</b>	<b>5605</b>

## Notas a los estados financieros

Base Tributaria	<u>75891,07</u>	<u>52624</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>17454,95</u>	<u>12630</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta causado	23%	24%

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% al 2011) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que en el caso de que el impuesto a la renta generado no sea superior o igual al valor del anticipo mínimo determinado para los años 2012 y 2011 el anticipo mínimo generado constituye el impuesto a la renta final.

El valor anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción establecidas por las autoridades tributarias.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales para las personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador y en otros países que no sean paraísos fiscales.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias en los últimos 5 años y no existen impuestos adicionales pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2012	2011	2012	2011
Cuentas por pagar - beneficios sociales	-	327	-	72
Propiedad, planta y equipo - revalorizaciones	203.759	203.759	-	-
Provisiones de largo plazo				
Jubilación patronal	2.028	1.402	446	308
Desahucio	33.632	38.258	7.399	7.977
			7.645	8.357
Disminución del año / cargo en los resultados			512	132
			8.357	8.489

Las partidas se compensaran en los próximos 5 años.

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2012 y 2011.

### Reformas tributarias

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

#### **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

#### **Otras disposiciones**

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos

## Notas a los estados financieros

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

## NOTA 14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

### a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. FERROSTAAL ECUADOR S. A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

### b) Cambios tecnológicos

El sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. FERROSTAAL ECUADOR S. A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

### c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del

**Notas a los estados financieros**

desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

**d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**(i) Accionistas**

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. Los Socios proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito; el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

**e) Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

## Notas a los estados financieros

**Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

Los instrumentos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 devengan ni generan ningún tipo de interés:

Rubro de los estados financieros	2012	2011	2010
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	395,140	296,398	103,321
Cuentas por cobrar:			
Cuentas	45,920	8,655	95,872
Relacionadas	120,700	142,446	123,330
Otros activos - depósitos en garantía	-	-	1,700
<b>Pasivos financieros</b>			
Cuentas por pagar - proveedores:			
Locales	1,540	6,392	6,777
Exterior	72,260	32,065	53,861

La Compañía no mantiene obligaciones financieras por ende no tiene ninguna exposición a los cambios por las tasas de interés.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

**Notas a los estados financieros**

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Los vencimientos de los cobros por sus operaciones efectuadas y de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, son exigibles en los próximos 30 días.

**Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**Instrumentos de derivados**

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no mantiene derivados financieros.

**Categorías de los instrumentos financieros**

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,601	236,398	36,601	236,398
Cuentas por cobrar:				
Terceros	45,243	7,877	45,620	8,665
Relacionadas	119,702	129,496	120,700	142,446
<b>Pasivos Financieros</b>				
Cuentas por pagar - proveedores				
Locales	1,510	6,339	1,540	6,392
Exterior	71,075	31,539	72,260	32,065

#### Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

### Notas a los estados financieros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

#### - Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

### NOTA 15 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones ganadas	<u>360.882,97</u>	<u>418.428,50</u>
Compras	<u>38.079,26</u>	<u>160.317,38</u>

El saldo de las comisiones ganadas constituyen los valores facturados a las compañías del exterior por las ventas que estas efectuaron directamente al Ecuador.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	120,700	142,446
Cuentas por pagar		
Proveedores	<u>72,260</u>	<u>32,065</u>

**NOTA 16 - PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

La compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no tiene compromisos y contingencias importantes que deban ser revelados.

**NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGEROGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

**a) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**b) Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2012 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000, ni en el 2011 operaciones con sus partes relacionadas del exterior que excedan los US\$5,000,000. Así también las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

FERROSTAAL ECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros



**NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 15 de marzo del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Paul Piedra Luna".

PAUL PIEDRA LUNA  
GERENTE GENERAL

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Sofia Gonzalez Ramos".

SOFIA GONZALEZ RAMOS  
CONTADORA  
Registro CPA No. 17-2603

