

Estados Financieros

HACEB DEL ECUADOR S. A.

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
con Informe de los Auditores Independientes*



 Crowe Horwath Romero & Asociados.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
HACEB DEL ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HACEB DEL ECUADOR S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

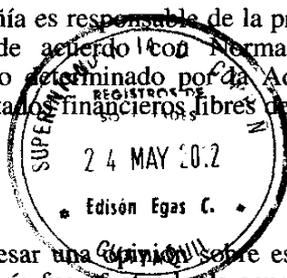
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una ~~opinión~~ ^{opinión} sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue ~~efectuado~~ ^{efectuado} de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

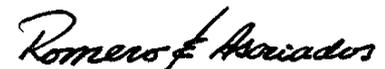
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HACEB DEL ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifra correspondiente por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión calificada en el 2010, el 14 de marzo del 2011 y sin salvedades en el 2009, 23 de marzo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describe en la *Nota 3*.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580




SC - RNAE No. 056

23 de marzo del 2012

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Situación Financiera

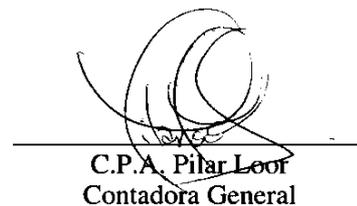
Al 31 de diciembre del 2011

	Notas	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010
		<i>(US Dólares)</i>		
Activos				
Activos corrientes:				
Caja y bancos	5	575,222	743,283	470,662
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8,402,829	6,110,625	6,141,229
Otros activos financieros	7	97,480	147,460	-
Inventarios	8	6,206,318	2,628,817	3,738,898
Otros activos	9	4,194	24,182	2,631
Activos por impuestos corrientes	15	134,225	410,274	474,924
Total activos corrientes		15,420,268	10,064,641	10,828,344
Activos no corrientes:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	121,443	253,926	-
Activos fijos, neto	10	310,776	438,390	498,607
Activos intangibles	11	15,223	2,869	4,178
Otros activos financieros	7	96,300	268,810	-
Activos por impuestos diferidos	15	193,986	270,929	273,288
Otros activos	9	72,363	58,053	61,091
Total activos no corrientes		810,091	1,292,977	837,164
Total activos		16,230,359	11,357,618	11,665,508

	Notas	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
<i>(US Dólares)</i>				
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Préstamos	12	7,979,617	8,125,301	9,723,522
Cuentas por pagar comerciales y otras cuenta por pagar	13	6,462,342	2,239,089	1,363,563
Pasivos por impuestos corrientes	15	16,361	116,907	14,493
Obligaciones acumuladas	14	111,654	35,581	31,921
Provisión para garantía de producto		148,700	111,998	101,369
Total pasivos corrientes		14,718,674	10,628,876	11,234,868
Pasivos no corrientes				
Obligación por beneficios definidos		36,298	26,994	25,385
Total pasivos		14,754,972	10,655,870	11,260,253
Patrimonio :				
Capital social	19	3,100,000	2,500,000	2,000,000
Déficit acumulado		(1,624,613)	(1,798,252)	(1,594,745)
Total patrimonio		1,475,387	701,748	405,255
Total pasivos y patrimonio		16,230,359	11,357,618	11,665,508


 Ing. Guillermo Rios
 Gerente General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.


 C.P.A. Pilar Loor
 Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	20	19,826,771	14,933,013
Costo de ventas	23	(14,743,861)	(11,311,319)
Utilidad bruta		5,082,910	3,621,694
Ingresos por inversiones	21	53,535	49,221
Otras ganancias y pérdidas	22	(171,456)	(249,071)
Gastos de ventas	23	(3,399,606)	(2,698,760)
Gastos de administración	23	(666,203)	(343,565)
Costos financieros	24	(496,170)	(478,426)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		403,010	(98,907)
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente		(152,428)	(102,241)
Diferido		(76,943)	(2,359)
Total		(229,371)	(104,600)
Utilidad neta y total de resultado integral del año		173,639	(203,507)


Ing. Guillermo Rios
Gerente General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.


C.P.A. Pilar Loor
Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Notas	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Déficit Acumulado		Total
			Adopción por Primera Vez de las NIIF	Resultados	
<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 1 de enero del 2010	2,000,000	-	(274,933)	(1,319,812)	405,255
Aportes para aumento de capital	-	500,000	-	-	500,000
Aumento de capital	19.1	500,000	(500,000)	-	-
Utilidad neta y total del resultado integral del año	-	-	-	(203,507)	(203,507)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,500,000	-	(274,933)	(1,523,319)	701,748
Aportes para aumento de capital	-	600,000	-	-	600,000
Aumento de capital	19.1	600,000	(600,000)	-	-
Utilidad neta y total del resultado integral del año	-	-	-	173,639	173,639
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,100,000	-	(274,933)	(1,349,680)	1,475,387


 Ing. Guillermo Rios
 Gerente General
Ver notas adjuntas a los estados financieros.


 C.P.A. Pilar Loor
 Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		17,478,281	14,327,393
Pagado a proveedores y empleados		<u>(17,776,026)</u>	<u>(11,956,497)</u>
Efectivo generado por las operaciones		(297,745)	2,370,896
Intereses pagados e impuesto a la salida de divisas	24	(496,170)	(478,426)
Intereses cobrados	21	53,535	49,221
Impuesto a la renta pagado	15.1	<u>(152,428)</u>	<u>(102,241)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación		<u>(892,808)</u>	<u>1,839,450</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Compras de activos financieros	7	-	(416,270)
Ventas de activos financieros		222,490	-
Compras de propiedades y equipos	10	(45,069)	(71,565)
Ventas de propiedades y equipos		108,393	19,627
Compras de activos intangibles	11	<u>(15,383)</u>	<u>(400)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>270,431</u>	<u>(468,608)</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
Pagos de préstamos a largo plazo		(3,450,301)	(2,548,522)
Recibido de préstamos a corto plazo		3,304,617	950,301
Aumento de capital	19.1	<u>600,000</u>	<u>500,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		<u>454,316</u>	<u>(1,098,221)</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		(168,061)	272,621
Caja y bancos al principio del año		<u>743,283</u>	<u>470,662</u>
Caja y bancos al final del año	5	<u>575,222</u>	<u>743,283</u>

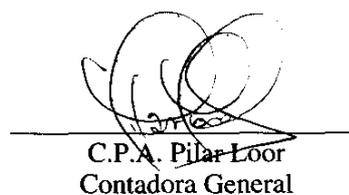
HACEB DEL ECUADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Utilidad neta		173,639	(203,507)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones	23	91,335	114,686
Pérdida por deterioro reconocida sobre cuentas por cobrar comerciales	22	195,472	249,893
Provisión para garantía de productos		36,702	10,629
Provisión para beneficios definidos	23	9,304	1,609
Gasto por impuesto a la renta diferido	15.3	76,943	2,359
Bajas de inventarios		28,368	32,368
(Ganancia) en venta de propiedades y equipos	22	(24,016)	(822)
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(2,079,144)	(405,527)
(Aumento) disminución en inventarios		(3,605,869)	1,077,713
(Aumento) disminución en otros activos		5,678	(21,551)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		4,122,707	977,940
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		76,073	3,660
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>(892,808)</u>	<u>1,839,450</u>


Ing. Guillermo Rios
Gerente General
Ver notas adjuntas a los estados financieros.


C.P.A. Pilar Loor
Contadora General

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de electrodomésticos a nivel nacional.

ACTIVAL S.A. EN LIQUIDACIÓN, domiciliada en Colombia es la controladora directa, propietaria del 81% del capital de la Compañía.

El 47% (46% en el 2010) de las compras de inventarios de productos terminados fueron efectuadas a Industrias Haceb S.A., accionista del exterior.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 3 de febrero del 2005 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 11 de marzo del 2005 bajo el Repertorio número 8.238. El 6 de marzo del 2008, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 100 años, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 22 de julio del 2008.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil Km.3 ½ Av Juan Tanca Marengo s/n y calle segunda.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo 86 y 76 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril del 2011 y 8 de marzo del 2010, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de HACEB DEL ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

2.3. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.1. Prestamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan valores de titularización crediticio. Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.3.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.4.3.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todo los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de ventas. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.6. Activos Fijos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no ha adquirido ni construido activos calificables, por lo que no han activado costos de financiación.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles (continuación)

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Mejoras en propiedades arrendadas	3
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.6.4. Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.7. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.8. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles (continuación)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10. Provisión para Garantía de Productos

La provisión para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.11. Beneficios a Empleados

2.11.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.11.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.12. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13. Costos y Gastos

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

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.14. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.15. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, la Compañía debe presentar sus estados financieros del período que se inicie a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2011 de acuerdo con las NIIF.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2010:

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

La Compañía no ha adoptado ninguna exención en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010

Ref.	Período de Transición año 2010	
	1 de enero	31 de diciembre
	<i>(US Dólares)</i>	
Patrimonio de acuerdo a NEC	(1,319,812)	(1,524,671)
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Provisión para cuentas dudosas (a)	-	(96,893)
Valoración de los inventarios al valor neto realizable (b)	(349,550)	(201,807)
Reconocimiento de una provisión para garantía de productos (c)	(101,369)	(111,998)
Incremento de la obligación por beneficios definidos (d)	(25,385)	(26,994)
Reconocimiento de impuestos diferidos (e)	273,288	270,929
Corrección de errores:		
Anticipo de impuesto a la renta no compensado	-	(75,065)
Duplicidad de factura de proveedores	(40,164)	-
Diferencia entre el módulo y mayor general de activos fijos	(31,753)	(31,753)
Total ajustes	<u>(274,933)</u>	<u>(273,581)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>(1,594,745)</u>	<u>(1,798,252)</u>

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 (continuación)

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en el patrimonio (reclasificaciones entre activos y/o pasivos)

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

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al	
			31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
			<i>(US Dólares)</i>	
Seguros	Incluido en activos diferidos	Incluido en la cuenta otros activos	24,183	-
Licencia de programa de computación	Incluido en activos fijo	Incluido en la cuenta activos intangibles	2,869	4,178
Impuestos por cobrar	Incluido en pagos anticipados	Separado en la cuenta activos por impuestos corrientes	485,339	474,924
Inversiones temporales	Separado en inversiones a corto y a largo plazo	Incluido en otros activos financieros	416,270	-
Impuestos por pagar	Separado en impuestos por pagar	Separado en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	116,908	14,493
Intereses por pagar	Separado en intereses por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,705	11,682

ii. Con efecto en el patrimonio

a) Provisión para cuentas dudosas

La provisión estaba influida por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron una disminución del saldo de cuentas por cobrar y un aumento del saldo de déficit acumulado en US\$96,893 al 31 de diciembre del 2010.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 (continuación)

ii. Con efecto en el patrimonio (continuación)

b) Valoración de los inventarios al valor neto realizable

Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Las NIIF requiere la valuación al costo o al valor neto realizable, el menor. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y un aumento del saldo de déficit acumulado en US\$349,550 y US\$201,807 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

c) Reconocimiento de una provisión para garantía de productos

De acuerdo con las normas contables ecuatorianas los costos por garantía de productos son reconocidos como gastos en el período en que se incurren. Bajo NIIF, se provisionan los costos esperados de la obligación por garantía de productos y se reconocen en la fecha de venta del mismo, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación.

d) Incremento de la obligación por beneficios definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en los saldos de obligación de beneficios definidos y déficit acumulado por US\$25,385 y US\$26,994 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

e) Reconocimiento de impuesto diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un activo por impuestos diferidos y una disminución en el déficit acumulado debido a: (i) las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales por US\$101,197 y US\$112,605 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente, y (ii): al reconocimiento de impuestos diferidos relativo a las pérdidas tributarias no amortizadas por US\$172,091 y US\$158,324 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

	Ref.	31 de diciembre 2010
		<i>(US Dólares)</i>
Resultado de acuerdo a NEC		(204,859)
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Provisión para cuentas dudosas	(a)	(96,893)
Valoración de los inventarios al valor neto realizable	(b)	147,743
Reconocimiento de una provisión para garantía de productos	(c)	(10,629)
Reconocimiento del gasto por beneficios definidos	(d)	(1,609)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	(e)	(2,359)
Anticipo de impuesto a la renta no compensado		(75,065)
Corrección de duplicidad de factura de proveedores		40,164
Total ajustes		<u>1,352</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF		<u>(203,507)</u>

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de diciembre 2010
			<i>(US Dólares)</i>
Costos financieros	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	478,426
Ingresos por inversiones	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	39,936

ii. Con efecto en resultados

a) Provisión para cuentas dudosas

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció una provisión para cuentas dudosas por US\$96,893.

b) Valoración de los inventarios al valor neto realizable

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció en costo de ventas la valuación de los inventarios al valor neto realizable de US\$201,807 y eliminó del costo de ventas la valuación de los inventarios al valor neto realizable a la fecha de transacción (1 de enero del 2010) de US\$349,550, los cuales fueron vendidos durante el 2010.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

c) Reconocimiento de una provisión para garantía de productos

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció una provisión para garantía de productos por US\$10,629.

d) Reconocimiento del gasto por beneficios definidos

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio que no habían sido registradas bajo NEC, determinado por un actuario independiente en la fecha de transición. El efecto de esta situación fue un mayor cargo a los resultados por US\$1,609.

e) Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US\$2,359 en el gasto por impuestos diferidos.

3.1.3. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	De acuerdo a NEC	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación	1,859,076	(19,626)	1,839,450
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión	(488,234)	19,626	(468,608)
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación	(1,098,221)	-	(1,098,221)
Aumento neto en caja y banco	272,621	-	272,621
Caja y banco al principio del año	470,662	-	470,662
Caja y banco al final del año	743,283	-	743,283

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la *Nota 2.6.3*, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada año.

4.2. Beneficios a Empleados

Como se describe en la *Nota 17*, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

5. Caja y Bancos

Caja y bancos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
		<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	1,500	2,124	3,072
Bancos	573,722	741,159	467,590
	575,222	743,283	470,662

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	9,117,518	7,140,864	6,516,412
Provisión para cuentas dudosas	(661,866)	(793,110)	(543,217)
Subtotal	8,455,652	6,347,754	5,973,195
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	28,163	193	91,752
Accionista (Nota 25)	21,104	-	19,654
Funcionarios y empleados	19,353	16,604	41,802
Otras	-	-	14,826
Subtotal	68,620	16,797	168,034
	8,524,272	6,364,551	6,141,229
Clasificación:			
Corriente	8,402,829	6,110,625	6,141,229
No corriente	121,443	253,926	-
	8,524,272	6,364,551	6,141,229

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados, con plazos de hasta 240 días y no generan interés.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Vencidos – Días:	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
1 - 30	884,805	626,169	652,364
31 - 60	84,443	205,402	306,021
61 - 90	4,668	170,128	147,742
91 - 120	8,355	51,998	90,976
121 - 360	14,403	761,624	551,048
360 en adelante	-	27,956	111,047
	996,674	1,843,277	1,859,198
Antigüedad promedio (días)	30	70	80

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

El análisis de los saldos de las cuentas por cobrar deterioradas es como sigue:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo en libros	1,215,735	824,240	1,040,067
Provisión para cuentas dudosas	(661,866)	(793,110)	(543,217)
	553,869	31,130	496,850

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene en garantía un local comercial ubicado en el centro comercial Albán Borja avaluado en US\$350,000 sobre el saldo de un cliente.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(793,110)	(543,217)
Provisión con cargo a resultados	(195,472)	(249,893)
Castigos	326,716	-
Saldo al final del año	(661,866)	(793,110)

7. Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Valores de titularización crediticio	193,780	416,270	-
Clasificación:			
Corriente	97,480	147,460	-
No corriente	96,300	268,810	-
	193,780	416,270	-

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene valores de titularización crediticio emitido por una compañía local, con vencimiento trimestrales hasta junio del 2014 e interés del 8% y 8.50%.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
		<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados, electrodomésticos	4,509,968	2,308,274	3,516,202
Repuestos	112,869	128,355	144,591
Productos promocionales	71,728	4,434	70,904
En tránsito	1,523,554	194,732	7,201
Subtotal	6,218,119	2,635,795	3,738,898
Provisión para obsolescencia	(11,801)	(6,978)	-
	6,206,318	2,628,817	3,738,898

Durante el año 2011, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el “costo de ventas” fue de US\$14.7 millones (US\$11.1 millones en el 2010).

Adicionalmente, durante el 2011, el costo de inventario reconocido como un gasto incluye US\$61,647 (US\$201,807 en el 2010) relacionados como disminución de inventarios al valor neto realizable.

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 81 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

9. Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
		<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados:			
Seguros	4,194	24,182	-
Otros	-	-	2,631
Depósito en garantía	72,363	58,053	61,091
	76,557	82,235	63,722
Clasificación:			
Corriente	4,194	24,182	2,631
No corriente	72,363	58,053	61,091
	76,557	82,235	63,722

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Activos Fijos

Los activos fijos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo	618,330	733,525	694,404
Depreciación acumulada y deterioro	(307,554)	(295,135)	(195,797)
	310,776	438,390	498,607
Clasificación:			
Mejoras en propiedades arrendadas	18,276	-	-
Muebles y enseres	181,405	209,762	236,761
Equipos de computación	13,406	23,749	57,319
Vehículos	97,689	204,879	204,527
	310,776	438,390	498,607

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Costo:					
Saldos al 1 de enero del 2010	-	287,020	138,470	268,914	694,404
Adiciones	-	1,384	2,350	67,831	71,565
Ventas y / o retiros	-	-	(6,195)	(26,249)	(32,444)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	288,404	134,625	310,496	733,525
Adiciones	21,601	443	9,909	13,116	45,069
Ventas y / o retiros	-	(692)	(2,498)	(157,074)	(160,264)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	21,601	288,155	142,036	166,538	618,330
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldos al 1 de enero del 2010	-	50,259	81,151	64,387	195,797
Gastos por depreciación	-	28,383	32,324	52,270	112,977
Ventas y/o retiro	-	-	(2,599)	(11,040)	(13,639)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	78,642	110,876	105,617	295,135
Gastos por depreciación	3,325	28,431	20,223	36,327	88,306
Ventas y/o retiro	-	(323)	(2,469)	(73,095)	(75,887)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,325	106,750	128,630	68,849	307,554

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía incluye activos fijos totalmente depreciados por US\$117,245 (US\$60,763 en el 2010) los cuales continúan en uso

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Activos Intangibles

Los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo	20,627	5,244	4,844
Amortización acumulada	(5,404)	(2,375)	(666)
	15,223	2,869	4,178
Clasificación:			
Licencias de programas de computación	15,223	2,869	4,178

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada y Deterioro
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de enero del 2010	4,844	(666)
Adiciones	400	-
Gastos de amortización	-	(1,709)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,244	(2,375)
Adiciones	15,383	-
Gastos de amortización	-	(3,029)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	20,627	(5,404)

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gastos de depreciaciones y amortizaciones en el estado de resultado integral.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	(US Dólares)		
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	7,979,617	8,125,301	9,723,522
Clasificación:			
Corriente	7,979,617	8,125,301	9,723,522
No corriente	-	-	-
	7,979,617	8,125,301	9,723,522

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 de diciembre			
			2011	2010		2011		2010	
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
(US Dólares)									
Préstamos bancarios									
Banco de Bogotá NewYork Agency	Sobre firma	Al vencimiento	4.32%	-	jun-12	3,300,000	-	-	-
Banco de Bogotá NewYork Agency	Sobre firma	Al vencimiento	-	2.10%	mar-11	-	-	3,600,000	-
Davivienda Colombia	Sobre firma	Al vencimiento	2.44%	-	mar-12	1,375,000	-	-	-
Davivienda Colombia	Sobre firma	Al vencimiento	-	2.07%	mar-11	-	-	3,575,000	-
Davivienda Colombia	Sobre firma	Al vencimiento	-	2.44%	feb-11	-	-	33,120	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.77%	feb-11	-	-	219,232	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.77%	mar-11	-	-	33,660	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.77%	abr-11	-	-	234,996	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.77%	may-11	-	-	112,200	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	-	1.77%	jun-11	-	-	317,093	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	3.25%	-	ene-12	613,652	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	3.25%	-	feb-12	689,384	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	3.25%	-	mar-12	659,567	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	2.05%	-	abr-12	37,891	-	-	-
Banco de Occidente	Sobre firma	Al vencimiento	3.25%	-	may-12	96,685	-	-	-
Davivienda Internacional Maimi	Sobre firma	Al vencimiento	4.00%	-	ene-12	91,862	-	-	-
Davivienda Internacional Maimi	Sobre firma	Al vencimiento	4.00%	-	ene-12	122,361	-	-	-
Davivienda Internacional Maimi	Sobre firma	Al vencimiento	4.20%	-	ene-12	338,403	-	-	-
Davivienda Internacional Maimi	Sobre firma	Al vencimiento	5.89%	-	ene-12	260,393	-	-	-
Davivienda Internacional Maimi	Sobre firma	Al vencimiento	5.92%	-	ene-12	75,297	-	-	-
Davivienda Internacional Maimi	Sobre firma	Al vencimiento	5.99%	-	ene-12	95,129	-	-	-
Davivienda Internacional Maimi	Sobre firma	Al vencimiento	6.09%	-	ene-12	223,993	-	-	-
						7,979,617	-	8,125,301	-

Los préstamos del Banco del Occidente están garantizados por un accionista del exterior.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	311,253	104,536	177,443
Accionista del exterior (Nota 25)	5,997,012	2,054,972	1,145,417
Subtotal	6,308,265	2,159,508	1,322,860
Otras cuentas por pagar:			
Intereses por pagar	23,236	4,705	11,682
Otras	130,841	74,876	29,021
Subtotal	154,077	79,581	40,703
	6,462,342	2,239,089	1,363,563

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

La cuenta por pagar a accionista representa facturas por compra de inventarios pagaderas con plazo de hasta 150 días al vencimiento y no devengan interés.

14. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Beneficios sociales	40,534	35,581	31,921
Participación de trabajadores	71,120	-	-
	111,654	35,581	31,921

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 1 de enero del 2010	31,921	-	31,921
Provisiones	179,853	-	179,853
Pagos	(176,193)	-	(176,193)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	35,581	-	35,581
Provisiones	145,916	71,120	217,036
Pagos	(140,963)	-	(140,963)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	40,534	71,120	111,654

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Impuestos

15.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	49,322	-	69,701
Retenciones en la fuente	84,903	410,274	405,223
	134,225	410,274	474,924
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	7,003	108,424	2,531
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,358	8,483	11,962
	16,361	116,907	14,493

Los movimientos de la cuenta “Impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año		-
Provisión con cargo a resultados	152,428	27,176
Pagos	(152,428)	(27,176)
Saldo al final del año	-	-

15.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	403,010	(177,683)
Gastos no deducibles	480,080	316,953
Ingreso exento	(21,336)	(7,893)
Incremento por trabajadores discapacitados	(14,930)	(22,674)
Amortización de pérdida de años anteriores	(211,706)	-
Utilidad gravable:	635,118	108,703
Impuesto a la renta causado	152,428	27,176
Anticipo calculado	109,713	102,241
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	152,428	102,241
Impuesto diferido	76,943	2,359
	229,371	104,600

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente esta constituida a la tasa del 24% (25% en el 2010).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$476,659 y US\$688,365 respectivamente.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2005 hasta el 2011 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

15.3. Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Provisión para cuentas dudosas	Inventarios al valor neto realizable	Provisión para garantías de productos	Provisión para jubilación patronal	Provisión para desahucio	Pérdidas Tributarias	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	(17,879)	87,388	25,342	5,330	1,016	172,091	273,288
Reconocido en los resultados	52,101	(40,972)	417	(112)	(26)	(13,767)	(2,359)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	34,222	46,416	25,759	5,218	990	158,324	270,929
Reconocido en los resultados	(1,443)	(32,545)	7,699	1,412	(990)	(51,076)	(76,943)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	32,779	13,871	33,458	6,630	-	107,248	193,986

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.4. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente, que podrían tener un impacto en la Compañía:

Incremento del impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

16. Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado el 31 de diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. No.188 del 16 de enero del 2006 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El 11 de abril del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. No. 324 del 25 de abril del 2008 que modificó el alcance del contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3,000,000 y adicionalmente los contribuyentes en un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000, cuya proporción del total de operaciones sobre el total de ingresos sea superior al 50%, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000, deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia a dicha entidad.

Al 23 de marzo del 2011, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia a las autoridades tributarias es junio del 2012. Consecuentemente, no se cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2011.

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, las operaciones celebradas con accionista del exterior fueron principalmente compras de inventarios (*Ver Nota 25*).

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de los siguientes:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Jubilación patronal	29,466	22,688	21,319
Bonificación por desahucio	6,832	4,306	4,066
	36,298	26,994	25,385

17.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	22,688	21,319
Costo de los servicios del período corriente	8,225	8,441
Costo por intereses	1,475	1,386
(Ganancias) actuariales	(2,922)	(8,458)
Saldo al fin del año	29,466	22,688

17.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	4,306	4,066
Costo de los servicios del período corriente	2,643	1,913
Costo por intereses	280	264
(Ganancias) actuariales	(397)	(1,937)
Saldo al fin del año	6,832	4,306

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17.2. Bonificación por Desahucio (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa del incremento salarial	3.00	2.40
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.00
Tasa de rotación (promedio)	8.90	4.90
Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 8.2 y 8.5 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	10,868	10,354
Intereses sobre la obligación	1,755	1,650
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	(3,319)	(10,395)
	<u>9,304</u>	<u>1,609</u>

Durante el año 2011, el importe de los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como gastos de ventas por US\$7,610 (US\$1,316 en el 2010) y gastos de administración por US\$1,694 (US\$293 en el 2010).

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Instrumentos Financiero

18.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

18.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

18.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El 90% de las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 180 días. La Compañía, dentro su planificación del incremento de sus ventas en un 49% presupuestado para el 2011, canalizo los clientes de baja rotación a los distribuidores para que estos se han encargados de vender sus productos y a su vez reducir el riesgo de incobrabilidad (la cartera de clientes en el 2010 de 238 se redujo a 91 en el 2011 por la implementación de dicha estrategia). A los canales de distribución, especializados y distribuidores se los están motivando a través de un bono de cumplimiento del 1 al 4% sobre el volúmenes de sus ventas, los cuales serán evaluados en forma trimestral y anual de pendiendo lo acordado por el cliente, esta situación ha permitido mejorar la rentabilidad, incremento de ventas de unidades.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo, además cuenta con un seguro corporativo de la cartera Segurexpo de Colombia S.A.

Los deudores comerciales por cobrar están compuesto por 75 cadenas especializadas y 16 distribuidores de electrodomésticos a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la mismas que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.1.3.1. Tablas de Riesgo de Liquidez

La siguiente tabla detalla el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en el cual la Compañía deberá hacer el pago.

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2011				
Prestamos bancarios	667,879	2,705,378	4,683,772	8,057,029
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	228,270	2,118,723	4,115,349	6,462,342
	896,149	4,824,101	8,799,121	14,519,371
31 de diciembre del 2010				
Prestamos bancarios	-	286,369	7,892,073	8,178,442
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	94,208	1,245,009	899,872	2,239,089
	94,208	1,531,378	8,791,945	10,417,531

La siguiente tabla detalla el flujo de efectivo esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo para vencimientos contractuales no descontados de los activos financieros incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos. La inclusión de información sobre activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez de la Compañía ya que la liquidez es manejada sobre una base de activos y pasivos netos.

	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
<i>(US Dólares)</i>					
31 de diciembre del 2011					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	894,629	117,209	6,837,122	1,337,178	9,186,138
Otros activos financieros	-	24,370	73,110	96,300	193,780
	894,629	141,579	6,910,232	1,433,478	9,379,918
31 de diciembre del 2010					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	620,288	378,252	4,989,917	1,169,204	7,157,661
Otros activos financieros	-	36,865	110,595	268,810	416,270
	620,288	415,117	5,100,512	1,438,014	7,573,931

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y producto del vencimiento de los activos financieros.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18.1.4. Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la Compañía ha cambiado en comparación con el 2010.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivo y bancos y patrimonio (capital social y déficit acumulado).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El Directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 502% (1,052% en el 2010) determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

18.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Caja y banco <i>(Nota 5)</i>	575,222	743,283	470,662
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 6)</i>	8,524,272	6,364,551	6,141,229
Otros activos financieros <i>(Nota 7)</i>	193,780	416,270	-
	<u>9,293,274</u>	<u>7,524,104</u>	<u>6,611,891</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Préstamos <i>(Nota 12)</i>	7,979,617	8,125,301	9,723,522
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 13)</i>	6,462,342	2,239,089	1,363,563
	<u>14,441,959</u>	<u>10,364,390</u>	<u>11,087,085</u>

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

19. Patrimonio

19.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social consiste de 3'100,000 (2'500,000 en el 2010 y 2'000,000 al 1 de enero del 2010) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

En el 2011, la Compañía aumentó el capital social en US\$600,000 (US\$500,000 en el 2010), mediante compensación de créditos. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 11 de agosto del 2011 y 23 de diciembre del 2010.

	Número de acciones	Capital en acciones
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 1 de enero del 2010	2'000.000	2,000,000
Aumento de capital	500.000	500,000
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2'500.000	2,500,000
Aumento de capital	600.000	600,000
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3'100.000	3,100,000

19.2. Déficit Acumulado

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si hubiere.

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	19,564,216	14,489,110
Ingresos provenientes de venta de repuestos	117,336	115,418
Ingresos provenientes de servicios	145,219	328,485
	19,826,771	14,933,013

21 Ingresos por Inversiones

Los ingresos por inversiones fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Valores de titularización crediticia	25,138	9,285
Intereses cobrados a cliente	28,397	39,936
	53,535	49,221

22. Otras Ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancia sobre venta de activo fijo	24,016	822
(Pérdida) por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(195,472)	(249,893)
	(171,456)	(249,071)

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	14,743,861	11,311,319
Gastos de ventas	3,399,606	2,698,760
Gastos de administración	666,203	343,565
	18,809,670	14,353,644

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambio en inventarios en productos terminados	(2,061,534)	1,355,671
Compras de productos terminados	16,805,395	9,955,648
Beneficios a los empleados	1,010,283	1,159,230
Publicidad, propaganda y productos promocionales	850,386	368,000
Servicios de transporte y estiba de producto a clientes	312,175	116,256
Honorarios y servicios profesionales	198,982	121,353
Arrendamientos de oficina, bodegas y viviendas	194,451	184,624
Gastos de viaje	185,764	156,787
Servicio de garantía de productos	203,837	111,851
Bonificaciones pagadas a clientes	155,955	103,100
Impuestos y contribuciones	360,256	130,859
Depreciaciones y amortizaciones	91,335	114,686
Seguros	88,369	59,899
Servicios básicos	87,767	65,255
Gastos de gestión	82,688	57,034
Mantenimiento y reparaciones	53,582	45,999
Servicios de seguridad	44,588	43,407
Otros	145,391	203,985
	18,809,670	14,353,644

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

23. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

El detalle de gastos por beneficios a los empleados fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y salarios	528,441	638,657
Participación a trabajadores	71,120	-
Beneficios sociales	145,916	179,853
Aportes al IESS	79,645	93,835
Alimentación, comisiones, capacitación y uniformes	175,857	245,276
Beneficios definidos	9,304	1,609
	1,010,283	1,159,230

El detalle de gastos de depreciaciones y amortizaciones fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Depreciación de activos fijos	88,306	112,977
Amortización de activos intangibles	3,029	1,709
	91,335	114,686

24. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios (Nota 12)	213,064	289,954
Impuesto a la salida de divisas	283,106	188,472
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	496,170	478,426

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

25. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

25.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Relación	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Industrias Haceb S.A:		
• Compras de inventarios, productos terminados	8,939,619	4,705,131
• Ingresos por servicios de publicidad	54,500	64,350
• Venta de productos terminados	-	109,497

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

Relación	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuenta por cobrar accionista:		
Industrias Haceb S.A.	21,104	-
Cuenta por pagar accionista:		
Industrias Haceb S.A.	5,997,012	2,054,972

Los préstamos bancarios tienen garantía solidaria de un accionista del exterior por US\$2.1 millones.

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

25.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
• Beneficios a corto plazo	70,541	28,929
• Beneficios post-empleo	-	594
	70,541	29,523

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

26. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

27. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos el 23 de marzo del 2012 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
