

HACEB DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

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 55% (47% en el 2011) 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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo 106 y 86 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días desde la fecha de compra.

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. Los activos financieros 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. Los 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.

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 2012 y 2011, 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:

Préstamos 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan valores de titularización crediticia. 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.

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.

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.

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.

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 2012 y 2011, 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.

Baja de activos y pasivos financieros

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

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. . El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

Activos Fijos

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.

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

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.

Impuestos

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

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.

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. 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.

Provisión para Garantía de Productos

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

Beneficios a Empleados

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.

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.

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.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son 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.

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.

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.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	6,740,290	9,117,518
Provisión para cuentas dudosas	(780,988)	(661,866)
Subtotal	5,959,302	8,455,652
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	9,565	28,163
Accionista <i>(Nota 24)</i>	-	21,104
Funcionarios y empleados	11,755	19,353
Subtotal	21,320	68,620
	5,980,622	8,524,272
Clasificación:		
Corriente	5,980,622	8,402,829
No corriente	-	121,443
	5,980,622	8,524,272

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados, con plazos de hasta 180 días y no generan interés.

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

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene avales emitidos por un banco local sobre el saldo de un cliente.

Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados, electrodomésticos	4,170,970	4,509,968
Repuestos	151,005	112,869
Productos promocionales	-	71,728
En tránsito	1,057,856	1,523,554
Subtotal	5,379,831	6,218,119
Provisión para obsolescencia	-	(11,801)
	5,379,831	6,206,318

Durante el año 2012, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el “costo de ventas” fue de US\$13.5 millones (US\$15 millones en el 2011). Adicionalmente, durante el 2012, el costo de inventario reconocido como un gasto incluye US\$51,977 (US\$61,647 en el 2011) relacionados como disminución de inventarios al valor neto realizable. La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Activos Fijos

Al 31 de diciembre los activos fijos consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	631,133	618,330
Depreciación acumulada y deterioro	(386,076)	(307,554)
	245,057	310,776
Clasificación:		
Mejoras en propiedades arrendadas	11,076	18,276
Muebles y enseres	153,828	181,405
Equipos de computación	12,834	13,406
Vehículos	67,319	97,689
	245,057	310,776

Propiedades de Inversión

Los movimientos de propiedades de inversión por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron como sigue:

	2012
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	-
Adiciones	350,000
Ganancias sobre revaluación de propiedades	81,160
Saldo al final del año	431,160

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía, se obtuvo a través de un avalúo realizado al 31 de diciembre del 2012 por un perito independiente, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades.

El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características. Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	72,827	20,627
Amortización acumulada	(15,957)	(5,404)
	<u>56,870</u>	<u>15,223</u>
Clasificación:		
Licencias de programas de computación	<u>56,870</u>	<u>15,223</u>

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada y Deterioro
	<i>(US Dólares)</i>	
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	<u>20,627</u>	<u>(5,404)</u>
Adiciones	52,200	-
Gastos de amortización	-	(10,553)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>72,827</u>	<u>(15,957)</u>

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

Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	<u>5,577,082</u>	<u>7,979,617</u>
Clasificación:		
Corriente	5,577,082	7,979,617
No corriente	-	-
	<u>5,577,082</u>	<u>7,979,617</u>

Los préstamos de Davivienda Colombia, Banco de Occidente y Davivienda Internacional Miami están garantizados por un accionista del exterior.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	273,321	311,253
Accionista del exterior <i>(Nota 24)</i>	5,575,097	5,997,012
Subtotal	<u>5,848,418</u>	<u>6,308,265</u>
Otras cuentas por pagar:		
Intereses por pagar	66,419	23,236
Otras	128,490	130,841
Subtotal	<u>194,909</u>	<u>154,077</u>
	<u>6,043,327</u>	<u>6,462,342</u>

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 del exterior representa facturas por compra de inventarios pagaderas con plazo de hasta 150 días al vencimiento y no devengan interés.

Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
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
Provisiones	123,893	-	123,893
Pagos	(120,950)	(71,120)	(192,070)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>43,477</u>	<u>-</u>	<u>43,477</u>

Impuestos: Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	-	49,322
Retenciones en la fuente	114,469	84,903
	<u>114,469</u>	<u>134,225</u>
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	85,141	7,003
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	8,548	9,358
	<u>93,689</u>	<u>16,361</u>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	151,248	152,428
Pagos	(151,248)	(152,428)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Los movimientos de la cuenta “Impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	151,248	152,428
Pagos	(151,248)	(152,428)
Saldo al final del año	-	-

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:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(64,898)	403,010
Gastos no deducibles	435,869	480,080
Ingresos no gravados	(81,160)	-
Otras rentas exentas	(13,082)	(21,336)
Incremento por trabajadores discapacitados	(19,369)	(14,930)
Amortización de pérdida de años anteriores	(89,472)	(211,706)
Utilidad gravable	167,888	635,118
Impuesto a la renta causado	38,614	152,428
Anticipo calculado	151,248	109,713
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	151,248	152,428
Impuesto diferido	112,785	76,943
	264,033	229,371

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). 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 2012, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$220,100 (US\$476,659 en el 2011).

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2005 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012. 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.

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	Pérdidas Tributarias	Total
			<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2010	34,222	46,416	25,759	5,218	158,324	270,929
Reconocido en los resultados	(1,443)	(32,545)	7,699	1,412	(51,076)	(76,943)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	32,779	13,871	33,458	6,630	107,248	193,986
Reconocido en los resultados	-	(13,871)	(34,458)	(6,630)	(58,826)	(112,785)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	32,779	-	-	-	48,422	81,201

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 18 de febrero del 2013, 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 2013. 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 2012.

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, las operaciones celebradas con accionista del exterior fueron principalmente compras de inventarios.

Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	39,171	29,466
Bonificación por desahucio	<u>9,386</u>	<u>6,832</u>
	<u>48,557</u>	<u>36,298</u>

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	29,466	22,688
Costo de los servicios del periodo corriente	12,271	8,225
Costo por intereses	2,063	1,475
Pérdidas (ganancias) actuariales	2,959	(2,922)
(Ganancias) sobre reducciones	<u>(7,588)</u>	-
Saldo al fin del año	<u>39,171</u>	<u>29,466</u>

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	6,832	4,306
Costo de los servicios del periodo corriente	9,222	2,643
Costo por intereses	478	280
Pérdidas (perdidas) actuariales	926	(397)
Beneficios pagados	<u>(8,072)</u>	-
Saldo al fin del año	<u>9,386</u>	<u>6,832</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. 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.

Al 31 de diciembre las hipótesis principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2012: 8.1 años y 2011: 8.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de los servicios del período corriente	21,493	10,868
Intereses sobre la obligación	2,541	1,755
Pérdidas (ganancias) actuariales	3,885	(3,319)
(Ganancias) sobre reducciones	(7,588)	-
	<u>20,331</u>	<u>9,304</u>

Durante el año 2012, el importe de los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como gastos de ventas por US\$17,688 (US\$7,610 en el 2011) y gastos de administración por US\$2,643 (US\$1,694 en el 2011).

Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma 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.

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 no ha cambiado en comparación con el 2011. La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivo y bancos y patrimonio (capital social, reservas 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 2012, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 412% (502% en el 2011) determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social consiste de 3'100.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y 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, mediante compensación de créditos. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de agosto del 2011.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2'500.000	2,500,000
Aumento de capital	600.000	600,000
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2012	3'100.000	3,100,000

Reservas Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

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.

Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	17,404,773	19,564,216
Ingresos provenientes de venta de repuestos	111,263	117,336
Ingresos provenientes de servicios	12,308	145,219
	17,528,344	19,826,771

Ingresos por Inversiones

Los ingresos por inversiones fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Valores de titularización crediticia	13,083	25,138
Intereses cobrados a cliente	49,807	28,397
	62,889	53,535

Otras Ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancia sobre venta de activo fijo	-	24,016
Cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	81,160	-
Otros	1,024	-
	82,184	24,016

Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	13,534,570	15,026,967
Gastos de ventas	3,377,326	3,399,606
Gastos de administración	574,839	861,675
	17,486,735	19,288,248

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambio en inventarios en productos terminados	338,998	(2,061,534)
Compras de productos terminados	13,195,573	17,088,501
Beneficios a los empleados	1,022,496	1,010,283
Publicidad, propaganda y productos promocionales	1,054,817	850,386
Servicios de transporte y estiba de producto a clientes	241,722	312,175
Arrendamientos de oficina, bodegas y viviendas	241,035	194,451
Honorarios y servicios profesionales	164,112	198,982
Gastos de viaje	152,108	185,764
Bonificaciones pagadas a clientes	133,215	155,955
Provisión para cuentas dudosas	119,123	195,472
Depreciaciones y amortizaciones	89,075	91,335
Servicios básicos	85,367	87,767
Impuestos y contribuciones	82,686	360,256
Seguros	82,050	88,369
Servicio de garantía de productos	77,173	203,837
Servicios de seguridad	57,610	44,588
Mantenimiento y reparaciones	38,633	53,582
Gastos de gestión	36,779	82,688
Otros	274,163	145,391
	17,486,735	19,288,248

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y salarios	681,031	528,441
Participación a trabajadores	-	71,120
Beneficios sociales	164,314	145,916
Aportes al IESS	85,088	79,645
Alimentación, comisiones, capacitación y uniformes	71,732	175,857
Beneficios definidos	20,331	9,304
	1,022,496	1,010,283

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas Transacciones Comerciales

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

	Relación	2012	2011
		<i>(US Dólares)</i>	
Industrias Haceb S.A:			
• Compras de inventarios, productos terminados	Accionista de la Compañía	6,158,302	8,939,619
• Compras de licencias de programas de computación		52,200	-
• Ingresos por servicios de publicidad		-	54,500
• Servicios de administración de seguros de cartera		34,169	30,971
• Servicios de administración de seguros de mercadería		13,202	-

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

	Relación	2012	2011
		<i>(US Dólares)</i>	
Cuenta por cobrar accionista:			
Industrias Haceb S.A.	Accionista de la Compañía	-	21,104
Cuenta por pagar accionista:			
Industrias Haceb S.A.	Accionista de la Compañía	5,575,097	5,997,012

Los préstamos bancarios tienen garantía solidaria de un accionista del exterior por US\$2.9 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.

Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de febrero del 2013) 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.

Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 18 de febrero del 2013 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