

Whirlpool Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Whirlpool Ecuador S. A. (la Compañía) es subsidiaria de Whirlpool do Brasil Ltda. y forma parte del Grupo Whirlpool Corporation de Estados Unidos. Su actividad principal es la importación y comercialización de productos de línea blanca y electrodomésticos que son provistos por compañías relacionadas del exterior.

Los estados financieros de la Compañía corresponde al período terminado al 31 de diciembre de 2012 y fueron aprobados y autorizados para su emisión el 19 de agosto de 2013.

La dirección registrada de la Compañía es en la Av. de las Américas - Edificio las Américas, Guayaquil- Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad y sin reservas los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto la obligación a largo plazo de beneficios a empleados que es valorada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y depósitos en garantía.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y depósitos en garantía, las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican

Notas a los estados financieros (continuación)

ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no mantiene activos financieros disponible para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni haya transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de

Notas a los estados financieros (continuación)

cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

En cada fecha en que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 no han existido cambios en las técnicas de valuación de los instrumentos financieros.

En la Nota 23, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio ponderado, o al valor neto realizable, el que sea menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada en base a su clasificación y aplica porcentajes de provisión sobre artículos obsoletos y no obsoletos según su tipo, y que se mencionan a continuación:

- Obsoleto: Se consideran todos aquellos ítems que no hayan tenido rotación de venta durante los últimos 180 días (el mencionado concepto abarca tanto productos terminados como repuestos);
- No Obsoleto: Se consideran aquellos ítems que hayan tenido rotación de venta durante los últimos 180 días (el mencionado concepto abarca tanto productos terminados como repuestos).

En el caso de repuestos, el concepto de obsoletos alcanza sólo el inventario destinado para la venta no así el inventario de garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene la siguiente segregación para productos obsoletos y no obsoletos:

- Obsoleto Bueno: Se considera todo aquel producto terminado y/o repuesto sin defectos y en óptimas condiciones para la venta.
- Averías: Se considera todo aquel producto que presente un defecto de empaque, estético y/o funcional, según se detalla a continuación:
 - Averías empaque: productos que presentan defectos de empaque
 - Averías estéticas: productos que presentan defectos estéticos de diversa índole tales como: golpes, rayones, defectos de pintura, etc.
 - Averías funcionales: productos que presentan problemas de funcionamiento y/o técnicos y necesitan ser reparados
- No Obsoleto Bueno: Se considera todo aquel producto terminado y/o repuesto sin defectos y en óptimas condiciones para la venta. Esta clasificación incluye productos en tránsito.
- Destrucción: Se considera todo aquel producto no reparable que se encuentra en condiciones no aptas para la venta. Para el caso de estos artículos se considera una provisión de destrucción del 100% sobre su valor.

Así entonces la Compañía ha clasificado su inventario y aplica los siguientes porcentajes de provisión:

	Obso- letos	No obso- letos
Bueno	10%	-
Avería empaque	20%	10%
Avería pintura	20%	10%
Avería golpe leve	40%	20%
Avería golpe fuerte	40%	20%
Avería funcional	50%	30%

Para el caso de artículos de destrucción, se provisiona el 100% de su valor.

(d) Mobiliario y equipo-

Las partidas de mobiliario y equipo son medidas al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro de su valor, si los hubiere.

El costo inicial de mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor

Notas a los estados financieros (continuación)

razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales según se incurren.

Los bienes clasificados como mobiliario y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	<u>3</u>

La Compañía no ha considerado valor residual sobre su mobiliario y equipo, ya que no considera importante su efecto.

La vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipo.

Una partida de mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipo, no pueda ser recuperado.

(f) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen los costos de implementación y licencias de software, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

La Compañía registra provisiones por concepto de garantías y bonificaciones a clientes, como resultado de su negocio, las mismas que se mencionan a continuación:

Provisión por garantías-

Corresponde a provisiones para cubrir garantías por reparaciones técnicas o cambios de producto a favor de consumidores finales por las ventas efectuadas, se reconocen cuando el producto es vendido. El reconocimiento inicial está basado en las unidades vendidas multiplicadas por una tasa o porcentaje sobre la probabilidad de ocurrencia, la misma que oscila entre el 3% y 4% anual, y multiplicado por el costo promedio del servicio técnico.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisión por bonificaciones a clientes-

La Compañía reconoce bonificaciones a sus principales clientes, como parte de su estrategia comercial y corresponden a:

- Incentivos en ventas (Allowance Volume Rebate-GMF), las cuales se determinan sobre el 1.4% sobre las ventas; e,
- Incentivos en publicidad (Publicidad Cooperativa), con el fin de promover artículos de la marca Whirlpool, la cual se determina sobre el 1.4% sobre las ventas.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(h) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios, bonificaciones y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales como parte de los resultados en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que éstos sean exigibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos son medidos al valor razonable del cobro recibido excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la cuenta o derechos comprador.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera de estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones, de acuerdo con la gerencia, se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Notas a los estados financieros (continuación)

Vida útil de mobiliario y equipos

El mobiliario y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía, y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos del estado, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación realizada por la Compañía, de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el que se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

La Compañía registra provisiones por concepto de garantías y bonificaciones a clientes, como resultado de su negocio, las mismas que se mencionan a continuación:

Provisión por garantías-

Provisiones por garantía son reconocidas cuando el producto es vendido. Su reconocimiento está basado en experiencia histórica. Esta estimación es revisada anualmente.

Provisión por bonificaciones a clientes-

Es reconocida sobre la base de la expectativa de la administración de los pagos a efectuar a los clientes por volumen de venta o la inversión efectuada en publicidad por ellos.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados integrales del año.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes en ambos ejercicios. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1 - Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7 - Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

Notas a los estados financieros (continuación)

5.b) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

a) **NIC 1 Presentación de los estados financieros– Presentación del estado de resultados integrales**

Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados integrales, en un periodo futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

b) **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios pasado (costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere el cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

c) **NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio**

Las modificaciones de (diciembre de 2011) aclaran compensación el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y determinados aspectos de los requisitos de compensación. Esta mejora entrará en vigor el 1 de enero de 2014, siendo posible su aplicación anticipada.

Las modificaciones derivadas de la mejoras en las NIIF (mayo de 2012) aclaran que el impuesto sobre las ganancias relativo a distribuciones a los accionistas y costes de las operaciones deben contabilizarse con arreglo a la NIC 12, entrarán en vigor el 1 de enero de 2013, siendo posible su aplicación anticipada.

d) **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2013.

e) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

f) NIIF 13 Medición a valor razonable

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones en interés en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de los estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2011, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011 (fecha de transición) se detalla a continuación:

	Saldos al 01.01.2011 PCGA Ecuador	Nota 6.5	Reclasi- ficaciones	Ajustes	Saldos al 01.01.2011 NIIF
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	146,956		-	-	146,956
Cuentas por cobrar, neto	685,958	(b.1)	-	(4,047)	681,911
Impuestos por recuperar	438,406	(b.3)	-	(307,892)	130,514
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	16,804		-	-	16,804
Inventarios	587,521	(c.1)	-	9,973	597,494
Total activo corriente	1,875,645		-	(301,966)	1,573,679
Activo no corriente:					
Mobiliario y equipos, neto	60,603	(c.2)	-	(10,209)	50,394
Intangibles, neto	32,465	(c.3)	-	8,310	40,775
Activo por impuesto diferido	-	(b.4)		10,213	10,213
Otros activos	9,709		-	-	9,709
Total activo no corriente	102,777		-	8,314	111,091
Total activo	1,978,422		-	(293,652)	1,684,770

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 01.01.2011				Saldos al 01.01.2011
	PCGA Ecuador	Nota 6.5	Reclasi- ficaciones	Ajustes	NIIF
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	374,409	(a.1)	(308,511)	-	65,898
		(a.1) (a.4) (b.3)			
Impuestos por pagar	-	(c.1) (c.5)	316,319	(262,008)	54,311
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,509,805		-	-	1,509,805
Beneficios a empleados	97,598	(a.2)(c.4)	(65,255)	(5,673)	26,670
Impuesto a la renta	7,808	(a.4)	(7,808)	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(a.2)(c.6)	65,255	(65,255)	-
Total pasivo corriente	1,989,620		-	(332,936)	1,656,684
Pasivo no corriente:					
Beneficios a empleados a largo plazo	-	(b.2)	-	5,771	5,771
Total pasivo	1,989,620		-	(327,165)	1,662,455
Patrimonio:					
Capital social	10,000		-	-	10,000
Reservas	-		-	-	-
Utilidades retenidas	(21,198)		-	33,513	12,315
Total patrimonio	(11,198)		-	33,513	22,315
Total pasivo y patrimonio	1,978,422		-	(293,652)	1,684,770

- (b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011:

	Saldos al 31.12.2011				Saldos al 31.12.2011
	PCGA Ecuador	Nota 6.5	Reclasi- ficaciones	Ajustes	NIIF
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	305,659		-	-	305,659
Deudores comerciales, neto	1,778,768	(b.1)	-	(13,034)	1,765,734
Impuestos por recuperar	448,050		-	-	448,050
Cuentas por cobrar partes relacionadas	13,886		-	-	13,886
Inventarios	1,045,852	(c.1)	-	9,973	1,055,825
Total activo corriente	3,592,215		-	(3,061)	3,589,154

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2011				Saldos al 31.12.2011
	PCGA	Nota	Reclasifi-		NIIF
	Ecuador	6.5	caciones	Ajustes	
Activo no corriente:					
Mobiliario y equipos, neto	35,217		-	-	35,217
Intangibles	13,527		-	-	13,527
Activo por impuesto diferido	-	(b.4)		53,094	53,094
Otros activos	4,756		-	-	4,756
Total activo no corriente	53,500		-	53,094	106,594
Total activo	3,645,715		-	50,033	3,695,748
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	265,284	(a.1) (a.2)	(110,469)	-	154,815
Impuestos por pagar	147,853	(a.1) (a.4)	138,333	-	286,186
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,883,223		-	-	2,883,223
Beneficios a empleados	115,866	(a.2)	(32,033)	-	83,833
Impuesto a la renta	27,864	(a.4)	(27,864)	-	-
Provisiones	-	(a.2) (c.6)	32,033	11,306	43,339
Total pasivo corriente	3,440,090		-	11,306	3,451,396
Pasivo no corriente:					
Beneficios a empleados a largo plazo	-	(b.2)	-	11,408	11,408
Total pasivo	3,440,090		-	22,714	3,462,804
Patrimonio:					
Capital social	10,000		-	-	10,000
Reservas	11,352		-	-	11,352
Utilidades retenidas	184,273		-	27,319	211,592
Total patrimonio	205,625		-	27,319	232,944
Total pasivo y patrimonio	3,645,715		-	50,033	3,695,748

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultado bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por el año 2011 se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2011 PCGA Ecuador	Nota 6.5	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldos al 31.12.2011 NIIF
Ventas netas	8,626,195		-	-	8,626,195
Otros ingresos	-	(b.5)	-	5,217	5,217
	8,626,195		-	5,217	8,631,412
Costos y gastos de operación:					
Costos de operación	(7,154,875)				(7,154,875)
Gastos de operación	(1,067,264)	(a.3)(b.2)	(54,943)	(16,945)	(1,139,152)
Gastos financieros	(36,363)	(b.1)	-	(8,987)	(45,350)
Otros (neto)	(1,404)	(b.5)	-	(5,217)	(6,621)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	366,289		(54,943)	(25,932)	285,414
Participación de trabajadores	(54,943)	(a.3)	54,943	-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	311,346		-	(25,932)	285,414
Impuesto a la renta	(117,666)		-	-	(117,666)
Impuesto diferido	-	(b.4)		42,881	42,881
Utilidad neta	193,680		-	16,949	210,629

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al	
	31.12.2011	01.01.2011
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	205,625	(11,198)
Adopciones:		
Costo amortizado cuentas por cobrar	(13,034)	(4,047)
Provisión por jubilación y desahucio	(11,408)	(5,771)
Impuesto diferido	53,094	10,213
Errores contables:		
Impuesto a la salida de divisas	9,973	(20,223)
Reverso de costos incorrectamente capitalizados	-	(10,209)
Amortización de intangibles	-	8,310
Bonificaciones	-	5,673

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al	
	31.12.2011	01.01.2011
Bonificaciones a clientes	(11,306)	26,304
Garantías de productos	-	38,951
Impuesto a la renta	-	(15,688)
	<u>27,319</u>	<u>33,513</u>
Total patrimonio según NIIF	<u>232,944</u>	<u>22,315</u>

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo de la Compañía; pero sí se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación de los estados de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldo inicial.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos de los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador. Las reclasificaciones y ajustes más importantes son:

(a) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, en lo que respecta a:

- (a.1) Cuentas por pagar por impuestos, las cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de las cuentas por pagar comerciales.
- (a.2) Provisiones por bonificaciones y garantías a clientes que bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de pasivos acumulados, ahora se presentan como parte de provisiones.
- (a.3) Otros gastos y la participación a trabajadores que bajo PCGA en Ecuador se presentaban de manera separada de los costos y gastos.
- (a.4) Impuesto a la renta que bajo PCGA en Ecuador se presentaban de manera separada de impuestos por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al	
	31.12.2011	01.01.2011
Bonificaciones a clientes	(11,306)	26,304
Garantías de productos	-	38,951
Impuesto a la renta	-	(15,688)
	27,319	33,513
Total patrimonio según NIIF	232,944	22,315

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo de la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación de los estados de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos de los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador. Las reclasificaciones y ajustes más importantes son:

(a) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, en lo que respecta a:

- (a.1) Cuentas por pagar por impuestos, las cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de las cuentas por pagar comerciales.
- (a.2) Provisiones por bonificaciones y garantías a clientes que bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de pasivos acumulados, ahora se presentan como parte de provisiones.
- (a.3) Otros gastos y la participación a trabajadores que bajo PCGA en Ecuador se presentaban de manera separada de los costos y gastos.
- (a.4) Impuesto a la renta que bajo PCGA en Ecuador se presentaban de manera separada de impuestos por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia de la Compañía considera estas reclasificaciones como necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra dichos conceptos.

(b) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).-

(b.1) Costo amortizado en cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la Compañía ajustó por concepto de costo amortizado en cuentas por cobrar 4,047 y 13.034 respectivamente.

(b.2) Beneficios a empleados, largo plazo

La Compañía no mantenía provisiones por beneficios post-empleo (jubilación y desahucio) a la fecha de transición a NIIF. Producto de la adopción de estas normas la Compañía registró 5,711 y 11,408 al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.

(b.3) Impuestos por pagar

Al 1 de enero de 2011, la Compañía registró la compensación del Impuesto al Valor Agregado en compras con el Impuesto al Valor Agregado en ventas por 307,892.

(b.4) Impuesto diferido

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre la base financiera y tributaria de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registrados bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1. Esta norma no se consideraba bajo PCGA en Ecuador.

La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por 10,213 y 53,094 al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

(b.5) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presentó otros ingresos por 5,217 neto de otros gastos.

(c) Ajustes identificados por corrección de errores contenidos en la información elaborada conforme PCGA anteriores

(c.1) Impuesto a la salida de divisas

Al 1 de enero de 2011, la Compañía reconoció activos y pasivos por 9,973 y 30,196 respectivamente, por concepto de la provisión del impuesto a la salida de divisas generado en pasivos con el exterior.

(c.2) Activos fijos incorrecta capitalización

Al 1 de enero de 2011, la Compañía ajustó sus mobiliarios y equipos por 10,209 por concepto de gastos que fueron capitalizados y no cumplen con las características de activos fijos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c.3) Amortización de activos intangibles y gastos preoperacionales

Al 1 de enero de 2011, la Compañía ajustó 13,527 por exceso en amortización acumulada y 5,217 por reverso de gastos preoperacionales incorrectamente capitalizados.

(c.4) Bonificaciones a empleados

Al 1 de enero de 2011, la Compañía ajustó 5,673 por reversión de pasivos incorrectamente estimados.

(c.5) Impuesto a la renta

Al 1 de enero de 2011, la Compañía ajustó 15,688 por ajuste en pasivo por impuesto a la renta.

(c.6) Bonificaciones a clientes y garantía de productos

Al 1 de enero de 2011, la Compañía ajustó 26,304 y 38,951 por reversión de pasivos incorrectamente estimados de bonificaciones a clientes y garantías de productos respectivamente. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ajustó 11,306 por insuficiencias de pasivos en bonificaciones a clientes.

6.6 Aplicación de exenciones-

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

- Beneficio a empleados- la Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición. Por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de períodos anuales anteriores:
 - i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos;
 - ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos;
 - iii. reconocer la totalidad de ganancias y pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

		31 de diciembre de		Al 1 de
		2012	2011	enero
				de 2011
Bancos locales	(1)	527,010	305,659	146,956

(1) Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
Clientes	1,094,012	1,768,537	681,911
Menos- Provisión para cuentas incobrables	-	(2,803)	-
	<u>1,094,012</u>	<u>1,765,734</u>	<u>681,911</u>

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un periodo de crédito de entre 30 hasta 60 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la apertura por vencimiento del saldo de los deudores comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2012	2011	enero de 2011
A vencer (hasta 30 días)	463,268	727,450	532,640
Vencidos:			
De 31 a 60 días	520,739	795,492	122,527
De 61 a 90 días	11,748	240,211	26,744
De 91 a 150 días	20,580	2,273	-
De 151 a 360 días	77,677	3,111	-
	<u>1,094,012</u>	<u>1,768,537</u>	<u>681,911</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2012 y 2011:

	2012	2011
Saldo al inicio	2,803	-
Más (menos)		
Provisión (Véase Nota 21)	-	2,803
Recuperación	(2,803)	-
Saldo al final	<u>-</u>	<u>2,803</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2012	2011	enero de 2011
Productos terminados	1,498,665	914,604	328,365
En tránsito	409,741	153,416	269,129
Repuestos	37,583	-	-
	<u>1,945,989</u>	<u>1,068,020</u>	<u>597,494</u>
Menos- Estimación por lento movimiento y obsolescencia	(85,619)	(12,195)	-
	<u>1,860,370</u>	<u>1,055,825</u>	<u>597,494</u>

El movimiento de la estimación por lento movimiento y obsolescencia de inventarios durante el año 2012 y 2011 fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	12,195	-
Más- Provisión (Véase Nota 21)	73,424	12,195
Saldo al final	<u>85,619</u>	<u>12,195</u>

10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011			Al 1 de enero de 2011		
	Costo histórico	Depre- ciación acumu- lada	Neto	Costo histó- rico	Depre- ciación acumu- lada	Neto	Costo histó- rico	Depre- ciación acumu- lada	Neto
Muebles y enseres	41,118	(16,141)	24,977	37,773	(11,017)	26,756	37,773	(7,239)	30,534
Equipos de cómputo	22,369	(8,225)	14,144	51,964	(43,503)	8,461	46,616	(26,756)	19,860
	<u>63,487</u>	<u>(24,366)</u>	<u>39,121</u>	<u>89,737</u>	<u>(54,520)</u>	<u>35,217</u>	<u>84,389</u>	<u>(33,995)</u>	<u>50,394</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de mobiliario y equipos fue como sigue:

	Costo			Depreciación acumulada		
	Equipos	Muebles	Total	Equipos	Muebles	Total
	de cómputo	y enseres		de cómputo	y enseres	
Saldo al 1 de enero 2011	46,616	37,773	84,389	26,756	7,239	33,995
Adiciones	5,348	-	5,348	-	-	-
Depreciación del período	-	-	-	16,747	3,778	20,525
Saldo al 31 de diciembre 2011	51,964	37,773	89,737	43,503	11,017	54,520
Adiciones	12,596	3,345	15,941	-	-	-
Depreciación del período	-	-	-	6,913	5,124	12,037
Bajas	(42,191)	-	(42,191)	(42,191)	-	(42,191)
Saldo al 31 de diciembre 2012	22,369	41,118	63,487	8,225	16,141	24,366

11. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de activo intangible se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011			Al 1 de enero de 2011		
	Costo histórico	Amorti- zación acumu- lada	Neto	Costo histó- rico	Amorti- zación acumu- lada	Neto	Costo histó- rico	Amorti- zación acumu- lada	Neto
Implementación ERP	97,391	(97,391)	-	97,391	(83,864)	13,527	97,391	(56,616)	40,775
Licencias	5,637	(5,637)	-	5,637	(5,637)	-	5,637	(5,637)	-
	103,028	(103,028)	-	103,028	(89,501)	13,527	103,028	(62,253)	40,775

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de		1 de
		2012	2011	enero de
				2011
Proveedores	(1)	108,341	147,540	63,782
Otros		-	7,275	2,116
		<u>108,341</u>	<u>154,815</u>	<u>65,898</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de provisiones se desglosa como sigue:

		31 de diciembre de	
		2012	2011
Bonificaciones a clientes		27,336	39,303
Garantías de productos		19,282	4,036
		<u>46,618</u>	<u>43,339</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de bonificaciones a clientes y garantías de productos fue como sigue:

		Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.12
Bonificación a clientes	(1)	39,303	108,606	(120,573)	27,336
Garantías de productos	(2)	4,036	46,534	(31,288)	19,282
		<u>43,339</u>	<u>155,140</u>	<u>(151,861)</u>	<u>46,618</u>

		Saldo 01.01.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Bonificación a clientes	(1)	-	39,303	-	39,303
Garantías de productos	(2)	-	4,036	-	4,036
		<u>-</u>	<u>43,339</u>	<u>-</u>	<u>43,339</u>

(1) Corresponde a provisiones por incentivos a clientes por concepto Allowance Volume Rebate y Publicidad Cooperativa.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir garantías por reparaciones técnicas por las ventas efectuadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		Naturaleza de		31 de diciembre de		1 de enero
		la relación	País	2012	2011	de 2011
Por cobrar:						
Whirlpool Corporation		Comercial	Estados Unidos	18,249	13,886	16,804
Whirlpool México S. A.		Comercial	México	55,951	-	-
				<u>74,200</u>	<u>13,886</u>	<u>16,804</u>
Por pagar:						
Whirlpool Europe Coord CTR	(1)	Financiamiento	Bélgica	2,807,190	798,509	786,618
Whirlpool Corporation	(2)	Comercial	Estados Unidos	618,876	1,124,585	438,887
Whirlpool Colombia S. A.	(3)	Comercial	Colombia	218,218	218,218	218,218
Whirlpool México S. A.	(2)	Comercial	México	-	675,333	48,477
Whirlpool China	(2)	Comercial	China	-	66,578	-
Whirlpool Brasil Ltda.	(2)	Comercial	Brasil	-	-	17,605
				<u>3,644,284</u>	<u>2,883,223</u>	<u>1,509,805</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo con vencimiento hasta mayo de 2013, que devengan intereses a una tasa anual de 0.855%.

(2) Corresponde a saldos generados por compra de inventarios.

(3) Corresponde a saldos generados por servicios de implementación de ERP.

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2012

Compañía	País	Compras de inventario	Préstamos recibidos	Intereses sobre préstamos	Ingresos por reembolso (1)
Whirlpool Europe Coord CTR	Bélgica	-	2,000,000	8,681	-
Whirlpool Corporation	Estados Unidos	3,808,441	-	-	70,157
Whirlpool México S. A.	México	1,982,261	-	-	-
Whirlpool Brasil Ltda.	Brasil	50,765	-	-	-
		<u>5,841,467</u>	<u>2,000,000</u>	<u>8,681</u>	<u>70,157</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011

Compañía	País	Compras de inventario	Intereses sobre préstamos	Ingresos por reembolso (1)	Servicios recibidos
Whirlpool Europe Coord CTR	Bélgica	-	11,980	-	-
Whirlpool Corporation	Estados Unidos	3,766,370	-	61,915	-
Whirlpool Colombia S. A.	Colombia	-	-	-	70,731
Whirlpool México S. A.	México	1,452,291	-	-	-
Whirlpool China	China	264,760	-	-	-
Whirlpool Brasil Ltda.	Brasil	40,598	-	-	-
		<u>5,524,019</u>	<u>11,980</u>	<u>61,915</u>	<u>70,731</u>

(1) Corresponde a ingresos por reembolsos en gastos de nómina y beneficios sociales, que son asumidos por Whirlpool Corporation S. A.

(b) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas-

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año, diferente al generado por préstamos recibidos no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general, gerencia financiera, gerencia de operaciones y gerencia comercial. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos y beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2012	2011
Remuneraciones	81,408	73,080
Bonificaciones	10,034	3,064
Jubilación patronal	1,688	1,469
	<u>93,130</u>	<u>77,613</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento de beneficios a empleados de corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.12
Participación a trabajadores	54,943	13,055	(37,052)	30,946
Beneficios sociales	28,890	62,030	(50,200)	40,720
	<u>83,833</u>	<u>75,085</u>	<u>(87,252)</u>	<u>71,666</u>

	Saldo 01.01.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Participación a trabajadores	17,150	54,943	(17,150)	54,943
Beneficios sociales	9,520	49,489	(30,119)	28,890
	<u>26,670</u>	<u>104,432</u>	<u>(47,269)</u>	<u>83,833</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de
	2012	2011	enero de
			2011
Jubilación patronal	12,226	9,006	4,754
Desahucio	3,364	2,402	1,017
	<u>15,590</u>	<u>11,408</u>	<u>5,771</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Reservas acumuladas	9,006	4,754	2,402	1,017
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	4,648	2,881	1,218	789
Costo financiero intereses	630	333	168	71
(Pérdida) ganancia actuarial	(2,058)	1,038	(89)	525
Beneficios pagados	-	-	(335)	-
Saldo al final	<u>12,226</u>	<u>9,006</u>	<u>3,364</u>	<u>2,402</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rotación	8.9%	8.9%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Notas a los estados financieros (continuación)

16. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

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

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el periodo de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no

Notas a los estados financieros (continuación)

es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	de 2011
Por recuperar:			
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	660,402	448,050	89,060
Retenciones en la fuente (Véase literal (i))	36,482	-	24,830
Impuesto al Valor Agregado	-	-	16,624
	<u>696,884</u>	<u>448,050</u>	<u>130,514</u>
Por pagar:			
Impuesto a la Salida de Divisas	142,773	147,853	30,196
Retenciones en la fuente	4,232	2,904	619
Impuesto al Valor Agregado	81,345	107,565	-
Impuesto a la renta (Véase literal (i))	-	27,864	23,496
	<u>228,350</u>	<u>286,186</u>	<u>54,311</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se componen de la siguiente manera:

	2012	2011
Impuesto diferido (Véase literal (j))	(32,610)	(42,881)
Impuesto corriente (Véase literal (i))	<u>63,824</u>	<u>117,666</u>
	<u>31,214</u>	<u>74,785</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectan la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011, fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta	73,979	285,414
Más- Ajustes NIIF	-	25,932
Utilidad ajustada antes de provisión para impuesto a la renta	73,979	311,346
Más (menos):		
Gastos no deducibles	221,085	231,521
Deducción por incremento neto de empleados	(17,570)	(36,978)
Amortización de pérdidas tributarias	-	(15,613)
Utilidad tributaria	277,494	490,276
Tasa de impuesto	23%	24%
Provisión impuesto a la renta	63,824	117,666

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2012	2011
Provisión para impuesto a la renta corriente	63,824	117,666
Menos- Retenciones en la fuente del año	(100,306)	(89,802)
Saldo (a favor) por pagar (Véase Nota 16(g))	(36,482)	27,864

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2012	2011	2012	2011
<u>Diferencias Temporales:</u>				
Costo Amortizado Cuentas por cobrar	1,978	2,998	(1,020)	2,027
Impuesto a la Salida de Divisas	39,591	37,947	1,644	33,498
Jubilación Patronal	2,690	1,981	709	935
Provisión de cartera	-	645	(645)	645
Provisión por garantía de productos	5,130	928	4,202	928
Provisión Allowance Volume Rebate y Publicidad				
Cooperativa	6,014	-	6,014	-
Provisión por bono anual	5,274	5,373	(99)	5,373
Provisión inventario obsoleto	18,836	2,693	16,143	2,693

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2012	2011	2012	2011
Amortización de pérdidas tributarias	-	-	-	(3,747)
Valor Neto de Realización	5,662	-	5,662	-
Otros	529	529	-	529
Efecto en el impuesto diferido en resultados			32,610	42,881
Activo por impuesto diferido, neto	85,704	53,094		

(k) Conciliación de la tasa de impuesto-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	73,979	285,414
Tasa de impuesto	23%	24%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	17,015	68,499
Efecto impuesto de gastos no deducibles	15,788	10,727
Efecto cambio de tasa	2,453	4,433
Efecto impuesto de deducciones adicionales	(4,042)	(8,874)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	31,214	74,785

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de los accionistas de la Compañía es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Whirlpool do Brasil Ltda.	Brasil	9,900	1	9,900	99%
Whirlpool Colombia S. A.	Colombia	100	1	100	1%
		<u>10,000</u>		<u>10,000</u>	<u>100%</u>

19. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor por 33,513, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos operación se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	371,755	345,483
Gastos publicitarios	307,768	179,570
Fletes	316,328	135,786
Alquiler de bodegas	174,369	159,634
Bonificaciones a clientes (Véase Nota 13)	108,606	39,303
Provisión por obsolescencia de inventarios (Véase Nota 9)	73,424	12,195
Gastos de viaje	67,317	31,774
Garantías de productos (Véase Nota 13)	46,534	4,036
Alquiler de oficina	40,599	28,589
Gastos de consultoría	37,890	29,669
Teléfono	26,430	21,214

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Mantenimiento y reparaciones	25,058	24,226
Honorarios	15,310	18,050
Amortización	13,527	27,248
Depreciación (Véase Nota 10)	12,037	20,525
Seguros y fianzas	5,117	22,379
Servicios de limpieza	3,555	3,655
Energía eléctrica	1,867	2,398
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 8)	-	2,803
Otros	61,765	30,615
	<u>1,709,256</u>	<u>1,139,152</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	100,050	20,640
Intereses sobre préstamos (Véase Nota 14)	8,681	11,890
Costo amortizado	31,587	8,987
Gastos bancarios	8,933	3,833
	<u>149,251</u>	<u>45,350</u>

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	527,010	305,659	527,010	305,659
Deudores comerciales	1,094,012	1,765,734	1,094,012	1,765,734
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	74,200	13,886	74,200	13,886
Depósitos en garantía	13,257	4,756	13,257	4,756
	<u>1,708,479</u>	<u>2,090,035</u>	<u>1,708,479</u>	<u>2,090,035</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Pasivos financieros:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	108,341	154,815	108,341	154,815
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,644,284	2,883,223	3,644,284	2,883,223
	<u>3,752,625</u>	<u>3,038,038</u>	<u>3,752,625</u>	<u>3,038,038</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, depósitos en garantía, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

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

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en

Notas a los estados financieros (continuación)

cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(i) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene préstamos con sus relacionadas. Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por la cual en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería de la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, considerados adecuados por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Los pasivos de la Compañía tienen un vencimiento a un año al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resumen los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basada en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2012				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	108,341	-	-	108,341
Cuentas por pagar a relacionadas	-	837,094	2,817,232	3,654,326
	<u>108,341</u>	<u>837,094</u>	<u>2,817,232</u>	<u>3,762,667</u>
Al 31 de diciembre de 2011				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	154,815	-	-	154,815
Cuentas por pagar a relacionadas	-	2,084,714	801,349	2,886,063
	<u>154,815</u>	<u>2,084,714</u>	<u>801,349</u>	<u>3,040,878</u>

Gestión de capital-

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

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

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

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

	2012	%	2011	%
Total pasivo	4,114,849	94%	3,462,804	95%
Total patrimonio	275,709	6%	232,944	5%
Total pasivo y patrimonio	<u>4,390,558</u>	<u>100%</u>	<u>3,695,748</u>	<u>100%</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

Atentamente



Carlos Aguirre Wong
Contador
Whirlpool Ecuador S.A.