

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Industria de Sistemas Eléctricos Inselec Cia. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Industria de Sistemas Eléctricos Inselec Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

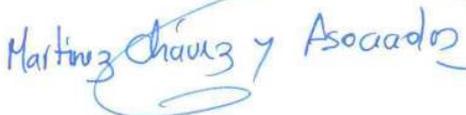
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Industria de Sistemas Eléctricos Inselec Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Quito, Junio 20, 2013
Registro No. 649



Rocío Martínez
Licencia No. 26171

INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		110	270
Cuentas comerciales por cobrar	4	2,032	1,599
Inventarios	5	2,979	2,057
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>17</u>	<u>137</u>
Total activos corrientes		<u>5,138</u>	<u>4,063</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	6		
Terrenos		24	24
Edificio		193	193
Maquinaria y equipo de fábrica		375	357
Vehículos		363	343
Otros		<u>7</u>	<u>7</u>
Total		<u>962</u>	<u>924</u>
Menos depreciación acumulada		<u>319</u>	<u>209</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>643</u>	<u>715</u>
OTROS ACTIVOS		<u>—</u>	<u>1</u>
TOTAL		<u>5,781</u>	<u>4,779</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones bancarias	7	300	
Cuentas comerciales por pagar	8	1,193	1,272
Impuesto a la renta por pagar	9	99	149
Participación trabajadores por pagar	10	193	108
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>554</u>	<u>11</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,339</u>	<u>1,540</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	12	472	385
Obligación por beneficios definidos	13	<u>312</u>	<u>284</u>
Total pasivos no corrientes		<u>784</u>	<u>669</u>
Total pasivos		<u>3,123</u>	<u>2,209</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	14	1,344	1,344
Reserva legal		167	125
Reserva por valuación		417	417
Resultados acumulados		781	735
Resultados acumulados por adopción de NIIF's		<u>(51)</u>	<u>(51)</u>
Total patrimonio		<u>2,658</u>	<u>2,570</u>
TOTAL		<u>5,781</u>	<u>4,479</u>

INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	15	9,573	7,771
COSTO DE VENTAS	16	<u>6,217</u>	<u>5,208</u>
MARGEN BRUTO		3,356	2,563
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	17	<u>2,260</u>	<u>1,699</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,096	864
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		261	104
Otros ingresos		<u>(22)</u>	<u>(31)</u>
Total		<u>239</u>	<u>73</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>857</u>	<u>791</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Wilson Vásquez
Gerente General

Ing. Ruben Rodriguez
Contador General

INDUSTRIAS DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados acumulados por adopción de NIIF's</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,344	102	417	389	(51)	2,201
Apropiación de reservas		23		(23)		
Distribución de dividendos				(422)		(422)
Resultado integral del año	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>791</u>	<u>—</u>	<u>791</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,344	125	417	735	(51)	2,570
Apropiación de reservas		42		(42)		
Distribución de dividendos				(769)		(769)
Resultado integral del año	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>857</u>	<u>—</u>	<u>857</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>1,344</u>	<u>167</u>	<u>417</u>	<u>781</u>	<u>(51)</u>	<u>2,658</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Wilson Vásquez
Gerente General

Ing. Ruben Rodriguez
Contador General

INDUSTRIAS DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,140	7,548
Pagos a proveedores y a empleados	(8,314)	(6,684)
Intereses pagados	(204)	(104)
Otros ingresos	22	31
Participación trabajadores	(108)	(103)
Impuesto a la renta	<u>(209)</u>	<u>(147)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>327</u>	<u>541</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(123)	(125)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>18</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(105)</u>	<u>(125)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (Disminución) de obligaciones por pagar a bancos, neto de nuevas obligaciones	87	(32)
Incremento en obligaciones por pagar a bancos	300	
Dividendos pagados a los socios	<u>(769)</u>	<u>(422)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(382)</u>	<u>(454)</u>
CAJA Y BANCOS		
Disminución neta en caja y bancos	(160)	(37)
Saldos al comienzo del año	<u>270</u>	<u>308</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>110</u>	<u>270</u>

(Continúa...)

INDUSTRIAS DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del ejercicio	857	791
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	119	106
Amortización de otros activos no corrientes	1	2
Jubilación patronal y desahucio	28	33
Provisión para cuentas dudosas		(44)
Perdida en venta de propiedad, planta y equipo	58	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(433)	(223)
Inventarios	(922)	(87)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	45	78
Cuentas por pagar	(79)	(4)
Participación a trabajadores	85	5
Impuesto a la renta	25	2
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>543</u>	<u>(118)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>327</u>	 <u>541</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Industria de Sistemas Eléctricos Inselec Cia. Ltda. fue constituida en la República del Ecuador en mayo de 1977. El objeto social de la Compañía es realizar labores de estudio, construcción, diseño, montaje, ensamblaje y comercialización de toda clase de sistemas, equipos y aparatos eléctricos y mecánicos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Por lo tanto los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.2 Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Industria de Sistemas Eléctricos Inselec Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros de Industria de Sistemas Eléctricos Inselec Cia. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han

sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.4 Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas comerciales por cobrar

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

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor, la cual se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza debitando la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades y equipo adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipo incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Son reconocidas las partidas de propiedades y equipo cuyo costo supera a aquel estimado como base de capitalización, de acuerdo a la política interna de la Compañía que constituyen los valores mayores a US\$1,000.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedades y equipo de acuerdo con el método de línea recta. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>%</u>
Edificaciones e instalaciones	2
Maquinaria y equipo	entre 5 y 20
Vehículos	17
Equipo de computación	33

A efectos de la transición de los estados financieros hacia Normas Internacionales de Información Financiera, y en aplicación de una de las exenciones a la aplicación retroactiva de la NIIF 1; la Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante el avalúo de peritos independientes y recalcular de depreciación a vidas útiles razonables. En tal virtud, las vidas útiles detalladas en el párrafo anterior, representan las vidas útiles totales para una determinada clase de activo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran a resultados en el período en que se producen.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipo; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.8 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Estas cuentas son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11 Impuestos

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

2.11.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o

crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ningún ingreso es reconocido en transacciones de intercambio de bienes o servicios similares.

2.14 Costos y Gastos

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

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales del personal (décimo tercer y décimo cuarto sueldo) en base al método del devengado.

2.15.2 Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

2.15.3 Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

2.16 Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas

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

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

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros y revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

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

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011 y 2012, no se han detectado indicios externos e internos de deterioro.

3.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual. Durante el año 2011 y 2012, la administración determinó que la vida útil de ciertos componentes debió ser modificada producto de avalúos que se realizaron y recalcularon de depreciación. Un detalle de las vidas útiles se muestran en la nota 2.7.

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar clientes	1,297	934
Valores y efectos al cobro	749	679
Provisión para cuentas dudosas	<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
Total	<u>2,032</u>	<u>1,599</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	14	58
Provisión del año	—	<u>(44)</u>
Saldos al fin del año	<u>14</u>	<u>14</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	2,032	1,401
Productos en proceso	22	19
Materia prima	623	472
Importaciones en tránsito	249	129
Suministros de fabrica	33	21
Suministros de oficina y publicitarios	<u>20</u>	<u>15</u>
Total	<u>2,979</u>	<u>2,057</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	962	924
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(319)</u>	<u>(209)</u>
Total	<u>643</u>	<u>715</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio planta</u>	<u>Maquinaria y equipo de fabrica</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
			... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Costo o valuación</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2010	24	193	318	257	7	799
Adquisiciones	—	—	<u>39</u>	<u>86</u>	—	<u>125</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	24	193	357	343	7	924
Venta				(85)		(85)
Adquisiciones	—	—	<u>18</u>	<u>105</u>	—	<u>123</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>24</u>	<u>193</u>	<u>375</u>	<u>363</u>	<u>7</u>	<u>962</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2010		(6)	(49)	(43)	(5)	(103)
Gasto por depreciación		<u>(6)</u>	<u>(51)</u>	<u>(48)</u>	<u>(1)</u>	<u>(106)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011		(12)	(100)	(91)	(6)	(209)
Venta				9		9
Gasto por depreciación		<u>(7)</u>	<u>(53)</u>	<u>(58)</u>	<u>(1)</u>	<u>(119)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>(19)</u>	<u>(153)</u>	<u>(140)</u>	<u>(7)</u>	<u>(319)</u>

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones con instituciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobregiro contable	197	
Obligaciones por pagar a un banco local con vencimientos hasta febrero del 2013 e interés nominal anual promedio del 9.38%	102	
Intereses por pagar	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>300</u>	<u>—</u>

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	607	641
Proveedores del exterior	<u>586</u>	<u>631</u>
Total	<u>1,193</u>	<u>1,272</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

9.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre el resultado según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultado antes de impuesto a la renta	1,091	609
Gastos no deducibles	16	16
Deducción por incremento neto de empleados	(81)	
Deducción por pagos a trabajadores por discapacidad	(7)	
Deducciones especiales	<u>—</u>	<u>(6)</u>
Utilidad gravable	1,019	619
Impuesto a la renta causado (1)	<u>234</u>	<u>149</u>
Anticipo calculado (2)	<u>65</u>	<u>5</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (14% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente.

En el año 2012 y 2011, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta corriente, el valor correspondiente al impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

9.2. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES POR PAGAR

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	108	103
Provisión del año	193	108
Pagos efectuados	<u>(108)</u>	<u>(103)</u>
Saldos al fin del año	<u>193</u>	<u>108</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	25	
Beneficios sociales por pagar	18	11
Otros anticipos	431	
Cuentas por pagar accionistas	70	
Otras cuentas por pagar	<u>10</u>	<u>—</u>
Total	<u>554</u>	<u>11</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a la cuenta por pagar a socios, por concepto de bono por cumplimiento de metas.

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	234	212
Bonificación por desahucio	<u>78</u>	<u>72</u>
Total	<u>312</u>	<u>284</u>

14. PATRIMONIO

14.1. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de 13,440 participaciones de US\$100 valor nominal unitario.

14.2. Reservas

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por valuación - Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de

revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

14.3. Resultados acumulados por adopción de NIIF's

Al 1 de enero del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$51 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta por comercialización	6,278	5,051
Ingresos provenientes de ventas Beaucoup	3,293	2,701
Ingresos provenientes por otros servicios	<u>2</u>	<u>19</u>
Total	<u>9,573</u>	<u>7,771</u>

16. COSTO DE VENTAS

Un resumen de costo de ventas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas (productos comercializados)	5,173	4,349
Costos de producción	538	448
Mano de obra directa	389	299
Mano de obra indirecta	<u>117</u>	<u>112</u>
Total	<u>6,217</u>	<u>5,208</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos administración y ventas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,389	1,045
Servicios básicos	32	20
Mantenimientos	136	110
Publicidad	69	14
Impuestos	23	18
Leasing - arrendamientos	4	11
Útiles y suministros de oficina	17	20
Otras cuentas generales	155	171
Depreciaciones y amortizaciones	8	34
Participación a empleados	193	107
Impuesto a la renta	<u>234</u>	<u>149</u>
Total	<u>2,260</u>	<u>1,699</u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 20 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.