

**INDUSTRIA DE
SISTEMAS ELÉCTRICOS
INSELEC CIA. LTDA.**

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2013
e Informe de los Auditores
Independientes

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 2013 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 riesgos, 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.

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

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 2013, 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.

Haiting Zhang y Asociados

Quito, Abril 28, 2014
Registro No. 649

Rocio Martinez

Rocio Martinez
Licencia No. 26171

INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVOS **Notas** **Diciembre 31, 2013** **2012**
(en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos 425 110
Cuentas comerciales por cobrar 1,932 2,032
Inventarios 2,941 2,979
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar 76 17
Total activos corrientes 5,374 5,138

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: 6

Terrenos 24 24
Edificio planta 193 193
Maquinaria y equipo de fábrica 416 375
Vehículos 368 363
Otros 7 7
Total 1,008 962

Menos depreciación acumulada 412 319
Propiedades, planta y equipo, neto 596 643

OTROS ACTIVOS 39

TOTAL 6,009 5,781

Ver notas a los estados financieros


Sr. Wilson Vasconez
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS **Notas** **2013** **2012**
Diciembre 31,
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones bancarias	7	300	1,193	300
Cuentas comerciales por pagar	8	937	99	1,193
Impuesto a la renta por pagar	9	133	99	99
Participación trabajadores por pagar	10	218	193	193
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	606	554	554
Total pasivos corrientes		1,894	2,339	2,339
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones a largo plazo	12	956	472	472
Obligación por beneficios definidos	13	365	312	312
Total pasivos no corrientes		1,321	784	784
Total pasivos		3,215	3,123	3,123
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:				
Capital social	14	1,344	1,344	1,344
Reserva legal		215	167	167
Reserva por valuación		417	417	417
Resultados acumulados		869	781	781
Resultados acumulados por adopción de NIIF's		(51)	(51)	(51)
Total patrimonio		2,794	2,658	2,658
TOTAL		6,009	5,781	5,781


Ing. Rubén Rodríguez
Contador General

INDUSTRIA DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	Notas	2013	2012
(en miles de U.S. dólares)			
INGRESOS	15	10,147	9,573
COSTO DE VENTAS	16	6,416	6,217
MARGEN BRUTO		3,731	3,356
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	17 / 10	2,318	2,026
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,413	1,330
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		210	261
Otros ingresos		(41)	(22)
Total		169	239
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		1,244	1,091
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	9	276	234
UTILIDAD NETA		968	857
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdidas actuariales por planes de beneficios definidos		18	
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		950	857

Ver notas a los estados financieros

Sr. Wilson Vasconez
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 2013**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva por valuación ... (en miles de U.S. dólares) ...	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Total
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>857</u>		<u>857</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,344	167	417	781	(51)	2,658
Apropiación de reservas		48		(48)		
Distribución de dividendos				(814)		(814)
Resultado integral del año				<u>950</u>		<u>950</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,344</u>	<u>215</u>	<u>417</u>	<u>869</u>	<u>(51)</u>	<u>2,794</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Wilson Vásquez
Gerente General


Ing. Ruben Rodriguez
Contador General

INDUSTRIAS DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

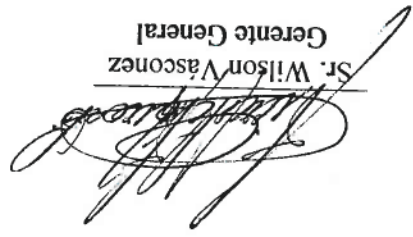
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

2013
2012
(en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	10,247
Pagos a proveedores y empleados	(8,569)
Intereses pagados	(210)
Otros ingresos	41
Participación trabajadores	(193)
Impuesto a la renta	(242)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1,074
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(65)
Adquisición de otros activos	(64)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	—
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(129)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Incremento de obligaciones con accionistas, neto de pagos	484
(Disminución) Incremento en obligaciones por pagar a bancos	(300)
Dividendos pagados a los socios	(814)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(630)
CAJA Y BANCOS	
Incremento (Disminución) neta en caja y bancos	315
Saldos al comienzo del año	110
SALDOS AL FIN DEL AÑO	425

(Continúa...)

110
270
(160)


Sr. Wilson Vasconez
Gerente General

INDUSTRIAS DE SISTEMAS ELÉCTRICOS INSELEC CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

2013
2012
(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
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:

Depreciación de propiedades, planta y equipo 112 119
Amortización de otros activos no corrientes 25 1
Jubilación patronal y desahucio 53 28
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo 58
Cambios en activos y pasivos:
Cuentas por cobrar comerciales 100 (433)
Inventarios 38 (922)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar (59) 45
Cuentas por pagar (256) (79)
Participación a trabajadores 25 85
Impuesto a la renta 34 25
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar 52 543

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1,074 327

Ver notas a los estados financieros

Ing. Ruben Rodriguez
Contador General

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, ensamble 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 2013, 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 2013 y 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han

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

2.4 *Clasificación de saldos corrientes y no corrientes*

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.5 *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.

2.6 *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.

2.7 *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.

2.8 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:

Item	%
Edificaciones e instalaciones	2
Maquinaria y equipo	entre 5 y 20
Vehículos	17
Equipo de computación	33

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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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 imaterial.

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.

2.12 Impuestos

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

2.12.1 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 imposables 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.

2.12.2 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.14.1 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.

2.15 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.

2.16 Beneficios a empleados

2.16.1 Beneficios sociales

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

2.16.2 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.

2.16.3 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.

2.17 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:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía 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 importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 periodo, 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 periodos 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 2012 y 2013, 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 periodo anual. Durante el año 2012 y 2013, la administración determinó que la vida útil de ciertos componentes debió ser modificada producto de avalúos que se realizaron y recalculo 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:

	2013	2012
... Diciembre 31,...		
Cuentas por cobrar clientes	1,266	1,297
Valores y efectos al cobro	680	749
Provisión para cuentas dudosas	(14)	(14)
Total	1,932	2,032

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

	2013	2012
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	14	14
Provisión del año	—	—
Saldos al fin del año	14	14

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:

	2013	2012
... Diciembre 31,...		
Productos terminados	1,867	2,032
Productos en proceso	151	22
Materia prima	745	623
Importaciones en tránsito	156	249
Suministros de fábrica	22	33
Suministros de oficina y publicitarios	22	20
Total	2,941	2,979

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

... Diciembre 31, ...			
2013	2012		
(en miles de U.S. dólares)			
		Costo o valuación	Depreciación acumulada y deterioro
		Total	<i>Continúa...</i>
1,008	(412)		
962	(319)		
<u>596</u>	<u>643</u>		

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

<u>Costo o valuación</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio planta</u>	<u>Maquinaria y equipo de fábrica</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	24	193	357	343	7	924
Venta	—	—	<u>18</u>	(85)	—	(85)
Adquisiciones	—	—	<u>18</u>	<u>105</u>	—	<u>123</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	24	193	375	363	7	962
Adquisiciones	—	—	41	24	—	65
Bajas	—	—	—	<u>(19)</u>	—	<u>(19)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>24</u>	<u>193</u>	<u>416</u>	<u>368</u>	<u>7</u>	<u>1,008</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2011		(12)	(100)	(91)	(6)	(209)
Venta		<u>(7)</u>	<u>(53)</u>	9	<u>(1)</u>	9
Gasto por depreciación		<u>(7)</u>	<u>(53)</u>	<u>(58)</u>	—	<u>(119)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012		(19)	(153)	(140)	(7)	(319)
Bajas		<u>(7)</u>	<u>(57)</u>	19	—	19
Gasto por depreciación		<u>(7)</u>	<u>(57)</u>	<u>(48)</u>	—	<u>(112)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>(26)</u>	<u>(210)</u>	<u>(169)</u>	<u>(7)</u>	<u>(412)</u>

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones con instituciones bancarias es como sigue:

	2013	2012
... Diciembre 31, ...		
Sobregiro contable		
Obligaciones por pagar a un banco local con vencimientos hasta febrero del 2013 e interés nominal anual promedio del 9.38%		
Intereses por pagar	102	1
Total	300	

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	2013	2012
... Diciembre 31, ...		
Proveedores locales	232	607
Proveedores locales relacionados	170	
Proveedores del exterior	535	586
Total	937	1,193

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:

	2013	2012
... Diciembre 31, ...		
Resultado antes de impuesto a la renta	1,242	1,091
Gastos no deducibles	17	16
Deducción por incremento neto de empleados		(81)
Deducción por pagos a trabajadores por discapacidad		(7)
Deducciones especiales		
Utilidad gravable	1,259	1,019
Impuesto a la renta causado (1)	276	234
Anticipo calculado (2)	80	65

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (23% en el año 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (13% en el año 2012) 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 2013 y 2012, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta corriente, el valor correspondiente al impuesto causado, debido a que fue mayor al anticipo calculado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

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:

	2013	2012
Saldos al comienzo del año	193	108
Provisión del año	218	193
Pagos efectuados	(193)	(108)
Saldos al fin del año	218	193

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2013	2012
Sueldos por pagar	47	25
Beneficios sociales por pagar	14	18
Otros anticipos	444	431
Impuestos por pagar	44	70
Cuentas por pagar accionistas	24	10
Liquidaciones por pagar	33	10
Otras cuentas por pagar	606	554
Total	606	554

... Diciembre 31, ...
2013
(en miles de U.S. dólares)
2012

Al 31 de diciembre del 2013, 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:

	2013	2012
... Diciembre 31,...		
(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	269	234
Bonificación por desahucio	96	78
Total	365	312

14. PATRIMONIO

14.1. Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

Total	2013	2012
Ingresos provenientes de la venta por comercialización	6,411	6,278
Ingresos provenientes de ventas Beaucoup	3,732	3,293
Ingresos provenientes por otros servicios	4	2
Total	10,147	9,573

(en miles de U.S. dólares)

16. COSTO DE VENTAS

Un resumen de costo de ventas es como sigue:

Total	2013	2012
Costo de ventas (productos comercializados)	5,117	5,173
Costos de producción	672	538
Mano de obra directa	442	389
Mano de obra indirecta	185	117
Total	6,416	6,217

(en miles de U.S. dólares)

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

Total	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	1,731	1,389
Servicios básicos	19	32
Mantenimientos	53	136
Publicidad	49	69
Impuestos	36	23
Leasing – arrendamientos	5	4
Útiles y suministros de oficina	8	17
Otras cuentas generales	173	155
Depreciaciones y amortizaciones	26	8
Participación a empleados	218	193
Total	2,318	2,026

(en miles de U.S. dólares)

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 28 del 2014) 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 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.