

**MAJESTIC
CORPORATION CIA.
LTDA.**

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e Informe de los Auditores
Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Majestic Corporation Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Majestic Corporation Cía. Ltda., que comprenden el balance general 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 Majestic Corporation Cía. 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.

Martínez Charón y Asociados

Quito, Abril 6, 2013
Registro No. 649

Rocío Martínez

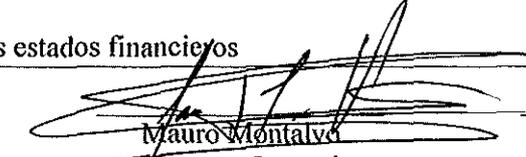
Rocío Martínez
Licencia No. 26171

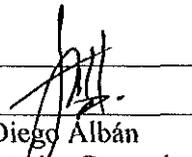
MAJESTIC CORPORATION CÍA.LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2011	Enero 1, 2011
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y equivalentes de caja		40	128	80
Cuentas comerciales por cobrar	5	322	146	150
Inventarios	6	731	712	445
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>409</u>	<u>422</u>	<u>286</u>
Total activos corrientes		<u>1,502</u>	<u>1,408</u>	<u>961</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:				
	8			
Terreno		130	130	130
Edificio		125	125	125
Equipo de computación		26	22	202
Vehículos		186	64	258
Equipo de oficina		51	46	45
Muebles y enseres		<u>114</u>	<u>94</u>	<u>94</u>
Total		632	481	854
Menos depreciación acumulada		<u>107</u>	<u>82</u>	<u>347</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>525</u>	<u>399</u>	<u>507</u>
OTROS ACTIVOS				
		<u>10</u>	<u>15</u>	<u>29</u>
TOTAL		<u>2,037</u>	<u>1,822</u>	<u>1,497</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	9	442	599	747
Participación a empleados	10	85	121	21
Impuesto a la renta	11	50	85	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>490</u>	<u>199</u>	<u>550</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,067</u>	<u>1,004</u>	<u>1,318</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones a largo plazo		21	189	29
Jubilación patronal y desahucio		<u>34</u>	<u>24</u>	<u>15</u>
Total pasivos no corrientes		<u>55</u>	<u>213</u>	<u>44</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:				
	13			
Capital social		405	5	5
Reserva legal		8	8	8
Utilidades retenidas		448	538	68
Resultados acumulados por adopción de NIIF		<u>54</u>	<u>54</u>	<u>54</u>
Patrimonio de los socios		<u>915</u>	<u>605</u>	<u>135</u>
TOTAL		<u>2,037</u>	<u>1,822</u>	<u>1,497</u>

Ver notas a los estados financieros


Mauro Montalvo
Gerente General

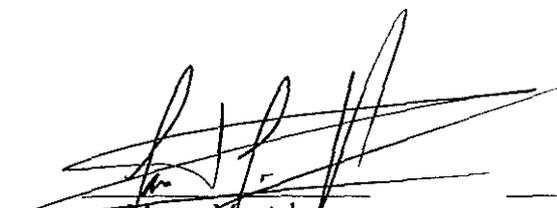

Diego Albán
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CÍA.LTDA.

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
VENTAS NETAS	14	8,182	7,499
COSTO DE VENTAS	15	<u>2,408</u>	<u>2,124</u>
MARGEN BRUTO		<u>5,774</u>	<u>5,375</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas		5,209	4,444
Gastos financieros		414	425
Participación a empleados		85	121
Impuesto a la renta		173	223
Otros ingresos		<u>(417)</u>	<u>(321)</u>
Total		<u>5,464</u>	<u>4,892</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>310</u>	<u>483</u>

Ver notas a los estados financieros


Mauro Montalvo
Gerente General


Diego Albán
Contador General

MAJESTIC CORPORATION CÍA. LTDA.

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

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados ... (en miles de U.S. dólares) ...	Resultados Acumulados por Adopción de NIF's	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	5	8	68	54	135
Distribución de dividendos Resultado integral del año	—	—	(13) 483	—	(13) 483
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5	8	538	54	605
Incremento de capital Resultado integral del año	400	—	(400) 448	—	448
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>405</u>	<u>8</u>	<u>586</u>	<u>54</u>	<u>915</u>

Ver notas a los estados financieros


 Maura Montalvo
 Gerente General


 Diego Albán
 Contador General

MAJESTIC CORPORATION CÍA.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 (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,006	7,503
Pagos a proveedores y a empleados	(7,412)	(7,392)
Intereses pagados	(414)	(425)
Otros ingresos	417	321
Participación a empleados	(121)	(21)
Impuesto a la renta	<u>(208)</u>	<u>(138)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>268</u>	<u>(152)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(125)	(60)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>93</u>	<u>93</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(176)</u>	<u>(33)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) Incremento de obligaciones a largo plazo	(180)	180
Distribución de dividendos	<u>(13)</u>	<u>(13)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(180)</u>	<u>167</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		
(Disminución) Incremento neto en caja y equivalentes de caja	(88)	48
Saldos al comienzo del año	<u>128</u>	<u>80</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>40</u>	<u>128</u>

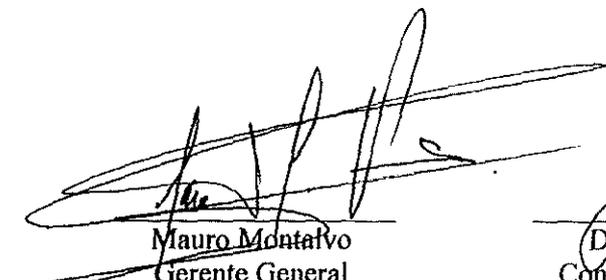
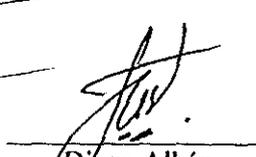
(Continúa...)

MAJESTIC CORPORATION CÍA.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 (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del ejercicio	310	483
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	50	75
Amortización de otros activos no corrientes	5	14
Jubilación patronal y desahucio	10	9
Provisión para cuentas dudosas		
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(176)	4
Inventarios	(19)	(267)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	13	(136)
Cuentas por pagar	(157)	(148)
Participación a empleados	(36)	100
Impuesto a la renta	(35)	85
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>303</u>	<u>(371)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>268</u>	<u>(152)</u>

Ver notas a los estados financieros

 Mauro Montalvo Gerente General	 Diego Albán Contador General
--	---

MAJESTIC CORPORATION CÍA.LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Majestic Corporation Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en marzo de 2003.

El objeto social de la Compañía constituida en el Ecuador, y su actividad principal constituye la importación y distribución a nivel nacional de menaje de cocina e implementos para el hogar, comercializados bajo la marca Royal Prestige, Prestige, Ocean Blue y Bar Keepers Friend; marcas de las cuales la compañía es representante.

2. ADMINISTRACION DE RIESGOS

2.1. Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.1.1. Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares, que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada en su monitoreo constante, y la adecuada valuación realizada por la Administración en los estados financieros, que permite observar cualquier variación adversa de manera oportuna.

Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son relativamente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

2.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, debido a que tiene como política el cobro a los clientes a través de tarjetas de crédito.

2.1.3. Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Hasta el 31 de diciembre del 2011, las políticas contables de la Compañía estaban basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales eran establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

De acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, se exige la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera y se determinó que su aplicación es obligatoria por parte de las Compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia. El 20 de noviembre de 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC; se estableció la prórroga para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; la cual consiste en que deberán aplicar tales normas a partir del 1 de enero del 2012 a las Compañías que tengan activos totales inferiores a US\$4 millones al 31 de diciembre de 2007 y debido a que sus ventas cumplen los US\$ 5 millones debe aplicar NIIF's completas.

3.1. 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.

3.2. Declaración de cumplimiento

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

No obstante que en la preparación del estado financiero de apertura, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas; mientras que con los hechos y circunstancias actuales, éstas podrían variar. Por ejemplo, modificaciones a las normas actuales o la emisión de nuevas normas o interpretaciones podrían ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), ente internacional encargado de la emisión o modificación de las NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían llegar a diferir de dichas estimaciones contables.

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

3.3. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 2012; los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.4. Caja y equivalentes

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

3.5. *Propiedad, planta y equipos*

Las partidas de propiedad, planta y equipos adquiridas de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

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

El costo de propiedad, planta y equipos incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados (activos cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Son reconocidas las partidas de propiedad, planta y equipos 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 mil.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedad, planta y equipos de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año. 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>
Edificio	5
Equipo de computación y software	33
Vehículos	20
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

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 las partidas de propiedad, planta y equipos, 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 costo depreciado según NIIF determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. En tal virtud, las vidas útiles detalladas en el párrafo anterior, corresponden a las vidas útiles totales para una determinada clase de activo y no representan las vidas útiles remanentes definidas por avalúos.

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; mientras que los desembolsos por renovaciones y mejoras, que resultarán en beneficios económicos futuros, se capitalizan cuando son importantes.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

3.6. *Deterioro del valor de los activos tangibles*

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para la venta, o el valor de uso; el mayor de los dos.

3.7. *Costos por intereses*

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

3.8. *Activos financieros*

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

3.8.1. *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o en el reconocimiento inicial forman parte de un portafolio de idénticos instrumentos financieros que la Compañía administra en forma conjunta y que ha tenido un patrón reciente de toma de beneficios en el corto plazo.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

3.8.2. *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

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

3.8.3. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee 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 contra la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones 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 y otras cuentas 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.

3.8.4. *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

3.9. 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 reembolso 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.

3.10. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas 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.

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.

3.11. Impuestos

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

3.11.1. 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 exentas o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.11.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles.

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

3.12. 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.

3.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran 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.

3.13.1. 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.

3.13.2. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método utilizando el método de interés efectivo, en base al tiempo y en referencia al capital pendiente de cobro.

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

3.14. 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.

3.15. Beneficios a los empleados

3.15.1. Beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales en base al método del devengado.

3.15.2. 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.

3.16. 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>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	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 19	Finalización de planes para beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 1	Préstamos gubernamentales a tasas inferiores a las de mercado	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos y pasivos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas normas y 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.

4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM.8199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado la NIIF 1 al preparar su estado financiero de apertura.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

De conformidad con la NIIF 1, para elaborar el estado financiero de apertura, la Compañía debe aplicar las mismas políticas contables en todos los años presentados (aplicación retroactiva). Sin embargo existen algunas excepciones a la aplicación retroactiva, para algunas de ellas su aplicación es obligatoria (excepciones obligatorias), y para otras su aplicación es facultativa (exenciones opcionales). En el proceso de preparación del estado financiero de apertura, la Compañía ha aplicado todas las excepciones obligatorias y ha considerado la aplicabilidad o relevancia de las exenciones opcionales. Como resultado de su evaluación, la Compañía aplicó algunas exenciones opcionales.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

4.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) *Uso del valor razonable como costo atribuido*

NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La Compañía optó por la medición de las partidas de propiedad, planta y equipos, 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 el costo depreciado según NIIF determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

b) *Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente*

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

La Compañía realizó lo siguiente:

- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

4.3. *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador*

A continuación se presentan las conciliaciones entre las NIIF y los PCGA anteriores, las cuales muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía.

4.3.1. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	(en U.S. Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informadopreviamente	533	81
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición al valor neto de realización de inventarios(1)	(7)	(7)
Costo atribuido de propiedad, planta y equipos(2)	67	53
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (3)	12	23
Incremento en la obligación por beneficios definidos(4)		(15)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>605</u>	<u>135</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Medición al valor neto de realización de inventarios:* Al 31 de diciembre del 2010 los efectos de la medición de inventarios al valor neto de realización fueron una disminución en los saldos de inventarios y en utilidades retenidas por un valor de US\$7mil.
- (2) *Costo atribuido de propiedad, planta y equipos:* Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, los efectos por cambios en depreciación fue un incremento en los saldos de propiedad, planta y equipos y utilidades retenidas por US\$53 mil y 14mil, respectivamente.
- (3) *Medición al costo amortizado de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar:* Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar al costo amortizado fue una disminución en el saldo de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y en utilidades retenidas por un valor de US\$23 mil, al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar al costo amortizado fue un aumento en el saldo de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y en utilidades retenidas por un valor de US\$11 mil.
- (4) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Al 31 de diciembre del 2010, los efectos sobre los beneficios definidos para empleados fue un aumento en el pasivo y una disminución en utilidades retenidas por un valor de US\$ 15 mil.

4.3.2. Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	465
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Costo atribuido de propiedad, planta y equipos(1)	14
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar(2)	(11)
Incremento en la obligación por beneficios definidos(3)	<u>15</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>483</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Costo atribuido de propiedad, planta y equipos:* Al 31 de diciembre de 2011 los efectos de la valuación generaron una disminución en el gasto por depreciación por US\$14 mil.
- (2) *Medición al costo amortizado de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar:* Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de cuentas por pagar y otras cuentas por pagar al costo amortizado fue un aumento en el gasto financiero por US\$ 11 mil.
- (3) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Al 31 de diciembre del 2011, los efectos sobre los beneficios definidos para empleados fue un una disminución en el gasto administrativo por un valor de US\$ 15 mil.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Tarjetas de crédito	209	136	105
Clientes	103	71	106
Pagos pendientes	27	22	20
Otras por cobrar	7	12	11
Provisión para cuentas dudosas	(24)	(95)	(92)
Total	<u>322</u>	<u>146</u>	<u>150</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	95	92
Ajustes		
Provisión del año	<u>(71)</u>	<u>3</u>
Saldos al fin del año	<u>24</u>	<u>95</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente y la mayor parte de sus cuentas por cobrar es a través del uso de tarjetas de crédito.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías	440	370
Importaciones en tránsito	295	349
Provisión por obsolescencia	<u>(4)</u>	<u>(7)</u>
Total	<u>731</u>	<u>445</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar partes relacionadas	242	231
Descuentos a vendedores	84	79
Cartera en instancia legal		75
Otras cuentas por cobrar	44	34
Crédito tributario de impuesto a la renta e IVA	10	1
Anticipos a proveedores	<u>29</u>	<u>2</u>
Total	<u>409</u>	<u>286</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Ver siguiente pagina.

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

<u>Costo o valuación</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de computación</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Vehículo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	130	125	202	258	45	94	854
Adquisiciones	-	-	16	39	1	-	56
Ventas y bajas	-	-	(196)	(233)	-	-	(429)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	130	125	22	64	46	94	481
Adquisiciones	-	-	7	156	5	20	188
Ventas y bajas	-	-	(3)	(34)	-	-	(37)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	130	125	26	186	51	114	632
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 1 de enero de 2011			(173)	(141)	(10)	(23)	(347)
Ventas y bajas			180	158	1		339
Gasto por depreciación		(6)	(26)	(28)	(5)	(9)	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		(6)	(19)	(11)	(14)	(32)	(82)
Ventas				11	1		12
Gasto por depreciación		(6)	(2)	(14)	(5)	(10)	(37)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		(12)	(21)	(14)	(18)	(42)	(107)

8.1. Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2011... Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
			(en miles de U.S. dólares)
Edificios	151	(26)	125
Terrenos		130	130
Instalaciones	7	(7)	
Muebles y enseres	159	(38)	94
Equipos de oficina	83	(38)	45
Equipo de computación	227	(25)	202
Vehículos	<u>259</u>	(1)	<u>258</u>
Total	<u>886</u>	<u>(161)</u>	<u>854</u>

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2012	2011	Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)
Proveedores locales	107	134	314
Proveedores del exterior	<u>335</u>	<u>465</u>	<u>433</u>
Total	<u>442</u>	<u>599</u>	<u>747</u>

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:

	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	121	21
Provisión del año	85	121
Pagos efectuados	<u>(121)</u>	<u>(21)</u>
Saldos al fin del año	<u>85</u>	<u>121</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

11.1. 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	483	706
Gastos no deducibles	<u>268</u>	<u>241</u>
Utilidad gravable	<u>751</u>	<u>515</u>
Impuesto a la renta causado(1)	<u>173</u>	<u>222</u>
Anticipo calculado(2)	<u>52</u>	<u>42</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 del 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 2011.

11.2. 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.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar	31	31
Impuestos por pagar	166	219
Beneficios sociales	36	41
Tarjetas de crédito por pagar	256	32
Comisiones por pagar	1	35
Cuentas por pagar socios	—	<u>227</u>
Total	<u>490</u>	<u>550</u>

13. PATRIMONIO

13.1. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social autorizado consiste de 405 mil participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

13.2. 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.

13.3. Resultados acumulados por adopción de NIIF's

Al 1 de enero del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$54 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota 3.1.1

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.