

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

| <b><u>INDICE</u></b>                               | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|--|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes            | 3                         |
| Estados de situación financiera                    | 5                         |
| Estados de resultados integrales                   | 6                         |
| Estados de cambios en el patrimonio de la sucursal | 7                         |
| Estados de flujos de efectivo                      | 8 - 9                     |
| Notas a los estados financieros                    | 10 - 18                   |

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Apoderado General de:

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se acompañan de **SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de la sucursal y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores significativos.

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 evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emiten por separado.



**C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA**  
SC-RNAE No. 717  
Febrero 1 del 2013  
Quito - Ecuador

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|---|--------------|----------------|----------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                   |              |                | (US\$.)        |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>              |              |                |                |
| Efectivo                                |              | 21,861         | 37,048         |
| Cuentas por cobrar                      | 2            | 50,497         | 43,924         |
| Inventarios                             | 3            | 78,246         | 90,636         |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>         |              | <u>150,604</u> | <u>171,608</u> |
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u></b>    |              |                |                |
| Muebles, enseres y equipos, neto        | 4            | 6,928          | 7,701          |
| Otros activos                           |              | 6,400          | 6,400          |
| Activos diferidos                       | 5            | 10,679         | 11,428         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                    |              | <u>174,611</u> | <u>197,137</u> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>      |              |                |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>              |              |                |                |
| Cuentas por pagar                       | 6            | 20,558         | 41,139         |
| Gastos acumulados por pagar             | 7            | 4,752          | 1,745          |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>         |              | <u>25,310</u>  | <u>42,884</u>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>           |              |                |                |
| Cuentas por pagar accionistas           |              | -              | -              |
| Pasivos diferidos                       |              | 53             | 53             |
| Jubilación Patronal y desahucio         | 8            | 1,439          | 1,219          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                    |              | <u>26,802</u>  | <u>44,156</u>  |
| <b><u>PATRIMONIO DE LA SUCURSAL</u></b> |              |                |                |
| Capital asignado                        | 9            | 263,000        | 263,000        |
| Aportes para futuras capitalizaciones   | 10           | 290,000        | 289,813        |
| Resultados acumulados                   |              | ( 405,191 )    | ( 399,832 )    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                 |              | <u>147,809</u> | <u>152,981</u> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>       |              | <u>174,611</u> | <u>197,137</u> |

Ver notas a los estados financieros

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>       |
|---|--------------|------------------|-------------------|
| <b>INGRESOS:</b>  |              |                  |                   |
|   |              | (US\$.)          |                   |
| Ventas de productos   |              | 559,699          | 552,932           |
| Otros ingresos  |              | 394              | 1,017             |
| <b>TOTAL</b>  |              | <u>560,093</u>   | <u>553,949</u>    |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>   |              |                  |                   |
| Costos de ventas  |              | 141,394          | 165,961           |
| Gastos de ventas  |              | 206,736          | 191,631           |
| Gastos de administración  |              | 163,021          | 130,685           |
| Otros gastos  |              | 34,058           | 96,974            |
| Gastos financieros  |              | 2,883            | 581               |
| <b>TOTAL</b>  |              | <u>548,092</u>   | <u>585,832</u>    |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |              | <u>12,001</u>    | ( <u>31,883</u> ) |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES   | 1 y 7        | ( <u>1,800</u> ) | -                 |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>  |              | 10,201           | -                 |
| IMPUESTO A LA RENTA   | 1 y 11       | ( <u>6,326</u> ) | -                 |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>  |              | <u>3,875</u>     | ( <u>31,883</u> ) |

Ver notas a los estados financieros

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LA SUCURSAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

|   | Capital<br>Asignado | Aportes para<br>Fut. capitalizaciones | Resultados<br>Acumulados | Total      |
|---|---------------------|---------------------------------------|--------------------------|------------|
|   | (US\$.)             |                                       |                          |            |
|   | <b><u>2011</u></b>  |                                       |                          |            |
| Saldos al 1 de enero del 2011                     | 173,000             | 379,813 (                             | 367,949 )                | 184,864    |
| Incremento de capital                             | 90,000 (            | 90,000 )                              | -                        | -          |
| Pérdida del ejercicio                             | -                   | - (                                   | 90,255 )                 | ( 90,255 ) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011                | 263,000             | 289,813 (                             | 399,832 )                | 152,981    |
|   | <b><u>2012</u></b>  |                                       |                          |            |
| Saldos al 1 de enero del 2012                     | 173,000             | 289,813 (                             | 399,832 )                | 152,981    |
| Ajustes a resultados acumulados años anteriores   |                     | (                                     | 9,234 )                  | ( 9,234 )  |
| Ajuste efectuado a aportes futuras capitalización | -                   | 187                                   | -                        | 187        |
| Resultado del ejercicio                           | -                   | -                                     | 3,875                    | 3,875      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012                | 263,000             | 290,000 (                             | 405,191 )                | 147,809    |

Ver notas a los estados financieros

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

|   | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
|   | (US\$.)     |             |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>      |             |             |
| Efectivo recibido de clientes   | 553,126     | 549,777     |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                               | ( 531,303 ) | ( 456,971 ) |
| Intereses pagados   | ( 2,883 )   | ( 581 )     |
| Otros ingresos  | 394         | 1,017       |
| Otros gastos  | ( 34,058 )  | ( 96,974 )  |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación                 | ( 14,724 )  | ( 3,730 )   |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |             |             |
| Adquisiciones de muebles, enseres y equipos                             | ( 650 )     | -           |
| Bajas de muebles, enseres y equipos                                     | -           | 13,539      |
| Otros activos   | -           | ( 4,000 )   |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión      | ( 650 )     | 9,539       |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |             |             |
| Incremento de capital   | -           | 90,000      |
| Aportes para futuras capitalizaciones                                   | 187         | ( 90,000 )  |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento            | 187         | -           |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo      | ( 15,187 )  | 5,809       |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período               | 37,048      | 31,239      |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período                | 21,861      | 37,048      |
|   | <hr/>       | <hr/>       |

Ver notas a los estados financieros

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

|  | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
|  | (US\$.)     |             |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>  | 3,875       | ( 31,883 )  |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL<br/>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE<br/>OPERACION:</b> |             |             |
| Amortización   | 749         | 800         |
| Depreciación muebles, enseres y equipos  | 1,423       | 3,139       |
| Ajuste a la depreciación por bajas   | -           | ( 13,331 )  |
| Ajustes a resultados acumulados años anteriores  | ( 9,234 )   | -           |
| Jubilación patronal  | 220         | -           |
| Subtotal   | ( 6,842 )   | ( 9,392 )   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>  |             |             |
| <b>(Aumento) disminución en:</b>   |             |             |
| Cuentas por cobrar   | ( 6,573 )   | ( 3,153 )   |
| Inventarios  | 12,390      | 66,803      |
| <b>Aumento (disminución) en:</b>   |             |             |
| Cuentas por pagar  | ( 20,581 )  | ( 26,393 )  |
| Gastos acumulados por pagar  | 3,007       | 288         |
| Subtotal   | ( 11,757 )  | 37,545      |
| <b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES<br/>DE OPERACIÓN</b>   | ( 14,724 )  | ( 3,730 )   |

Ver notas a los estados financieros

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**SWISSJUST LATINOAMERICA S.A.-** Fue constituida en la ciudad de Buenos Aires - Argentina el 14 de julio del 2005 e inscrita en el la Inspección General de Justicia el 17 de agosto del mismo año. El 16 de enero del 2007, mediante comprobante No. 344018620, se consignó en el Banco del Pichincha un depósito por US\$. 30,000, para integración del capital asignado de la sucursal, mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.0084, dictada por el Intendente de Compañías del 12 de enero del 2010, se aprobó el aumento del capital asignado de la compañía, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 20 de enero del 2010. Finalmente realizo aumento de capital mediante escritura pública celebrada el 1 de febrero del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de febrero del mismo año. La actividad principal de la sucursal es la compra, venta, distribución, importación y exportación de artículos de perfumería, tocador, uso higiénico y medicinal, así como la explotación de patentes de invención y marcas nacionales y/o extranjeras.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB).

La preparación de los presentes estados financieros consolidados 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 Administración, 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Principio del devengado.- Los efectos de las transacciones y otras circunstancias deben tenerse en cuenta en el momento en que tienen lugar dichas transacciones o circunstancias y no cuando se produce el desembolso o ingreso de tesorería u otros medios líquidos.

En consecuencia, es preciso velar por la correlación en cada ejercicio solamente de los gastos e ingresos que sean imputables al mismo. Es decir, se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta y dentro del período mensual respectivo.

Principio del costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición.

## 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Principio de prudencia.- La formulación de los estados financieros debe basarse en una valoración razonable de los hechos a fin de evitar todo riesgo de traspaso de incertidumbres susceptibles de perjudicar al patrimonio y a los resultados de la empresa.

De este modo, debe respetarse siempre el principio de prudencia, y en concreto las siguientes normas:

- Debe considerarse como ventas, todos los valores facturados, los mismos que deberán ser considerados además como ingresos.
- Deben tenerse en cuenta todos los riesgos previsibles y pérdidas probables para hacer las estimaciones requeridas, tales como no sobrevaluar activos, ni ingresos, ni subvaluar pasivos y gastos.

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 aquéllos 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.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo 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.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos.- La propiedad maquinaria y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

| <u>Activos</u>         | <u>Tasas</u> |
|------------------------|--------------|
| Maquinarias y equipos  | 10%          |
| Muebles y enseres      | 10%          |
| Equipos de oficina     | 10%          |
| Equipos de computación | 33%          |

## 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización. 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.

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.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

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

Impuesto corriente:

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 23%.

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, en la medida en que resulte probable que Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Nuevas normas de información financiera (NIIF) e interpretaciones.- Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son efectivas para periodos anuales que inician después del 1 de enero del 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que estas tengan un efecto significativo sobre la medición de los valores registrados en los estados financieros de la compañía.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

|                         | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | (US\$.)       |               |
| Tarjetas de crédito     | 37,518        | 16,323        |
| Retenciones e impuestos | 7,377         | 19,178        |
| Anticipos a proveedores | 2,406         | 6,295         |
| Anticipos a empleados   | 2,208         | 2,128         |
| Otras                   | 988           | -             |
| Total                   | <u>50,497</u> | <u>43,924</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a los anticipos de impuesto a la renta pagados al Servicio de Rentas Internas por concepto de retenciones en la fuente efectuadas por clientes y al crédito tributario generado por las compras efectuadas a proveedores de bienes y servicios de la Sucursal.

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde principalmente a valores cancelados por concepto de anticipos para la importación de varios productos que comercializa la compañía. Al 31 de diciembre del 2012, este saldo corresponde principalmente anticipos efectuados para obtener el registro sanitario de varios productos, necesarios para su comercialización.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Sucursal no ha establecido la provisión para cuentas incobrables debido a que los plazos de crédito se cumplen sin excepción.

## 3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

|                         | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|-------------------------|---------------|---------------|
|                         | (US\$.)       |               |
| Mercaderías             | 78,246        | 74,135        |
| Mercaderías en tránsito | -             | 16,501        |
| Total                   | <u>78,246</u> | <u>90,636</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, en el saldo de la cuenta mercaderías no se descuentan los valores generados por concepto de autoconsumos.

#### 4. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la muebles, enseres y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

|                        | .....MOVIMIENTO.....      |                  |                          |                                | Saldos<br>al<br>31/dic./11 |
|------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                        | Saldos<br>al<br>01/ene/11 | Adiciones        | Ventas<br>y/o<br>Retiros | Ajustes<br>Aplicación<br>NIIFs |                            |
|                        | (US\$.)                   |                  |                          |                                |                            |
| Equipos de computación | 13,539                    | -                | -                        | ( 13,539 )                     | -                          |
| Muebles y enseres      | 4,451                     | -                | -                        | -                              | 4,451                      |
| Maquinarias y equipos  | 2,767                     | -                | -                        | -                              | 2,767                      |
| Equipos de oficina     | 1,608                     | -                | -                        | -                              | 1,608                      |
| Licencia SAC           | 1,920                     | -                | -                        | -                              | 1,920                      |
| Subtotal               | 24,285                    | -                | -                        | ( 13,539 )                     | 10,746                     |
| Depreciación acumulada | ( 13,237 )                | ( 3,139 )        | -                        | 13,331                         | ( 3,045 )                  |
| Total                  | <u>11,048</u>             | <u>( 3,139 )</u> | <u>-</u>                 | <u>( 208 )</u>                 | <u>7,701</u>               |

El cargo a gastos por depreciación de los muebles, enseres y equipos fue de US\$. 3,139 en el año 2011.

|                        | .....MOVIMIENTO.....      |                |                          |          | Saldos<br>al<br>31/dic./12 |
|------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------|----------|----------------------------|
|                        | Saldos<br>al<br>01/ene/12 | Adiciones      | Ventas<br>y/o<br>Retiros |          |                            |
|                        | (US\$.)                   |                |                          |          |                            |
| Equipos de computación | -                         | 650            | -                        | -        | 650                        |
| Muebles y enseres      | 4,451                     | -              | -                        | -        | 4,451                      |
| Maquinarias y equipos  | 2,767                     | -              | -                        | -        | 2,767                      |
| Equipos de oficina     | 1,608                     | -              | -                        | -        | 1,608                      |
| Licencia SAC           | 1,920                     | -              | -                        | -        | 1,920                      |
| Subtotal               | 10,746                    | 650            | -                        | -        | 11,396                     |
| Depreciación acumulada | ( 3,045 )                 | ( 1,423 )      | -                        | -        | ( 4,468 )                  |
| Total                  | <u>7,701</u>              | <u>( 773 )</u> | <u>-</u>                 | <u>-</u> | <u>6,928</u>               |

El cargo a gastos por depreciación de los muebles, enseres y equipos fue de US\$. 1,423 en el año 2012.

## 5. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía reconoce para fines fiscales a la fecha de transición como parte de sus cuentas de activo, impuestos diferidos generados por la aplicación de Normas de Información Financiera por un monto total de US\$. 10,679 y US\$. 11,428, respectivamente.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

|   | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|---|---------------|---------------|
|   | (US\$.)       |               |
| Proveedores                               | 11,314        | 29,332        |
| Impuesto a la renta ( <b>nota 11</b> )    | 6,326         | -             |
| Retenciones e impuestos                   | 2,148         | 10,911        |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 632           | 637           |
| Otras                                     | 138           | 259           |
| Total                                     | <u>20,558</u> | <u>41,139</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a Centradex S.A., por la compra de productos naturales y de cosmetología para su comercialización, tiene un vencimiento entre 30 y 45 días plazo, y no devenga intereses.

## 7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

|  | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|--|--------------|--------------|
|  | (US\$.)      |              |
| Décimo cuarto sueldo   | 993          | 1,268        |
| Participación de trabajadores en las utilidades ( <b>nota 11</b> ) | 1,800        | -            |
| Vacaciones   | 1,622        | 205          |
| Décimo tercer sueldo   | 291          | 224          |
| Fondo de reserva   | 46           | 48           |
| Total  | <u>4,752</u> | <u>1,745</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía dando cumplimiento con las disposiciones emitidas por el Ministerio de Relaciones Laborales, paga a los empleados que así lo han solicitado, mensualmente el valor correspondiente a los fondos de reserva, y a los empleados que no han solicitado se realiza el pago al Instituto de Seguridad Social para su acumulación.

## 8. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

|                            | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
|                            | (US\$.)      |              |
| Jubilación patronal        | 1,439        | 1,219        |
| Bonificación por desahucio | -            | -            |
| Total                      | <u>1,439</u> | <u>1,219</u> |

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

|                                   | Jubilación<br>patronal | Bonificación<br>por desahucio | Total<br>Reserva |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------|
|                                   | (US\$.)                |                               |                  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 1,219                  | -                             | 1,219            |
| Provisión cargada al gasto        | -                      | -                             | -                |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 1,219                  | -                             | 1,219            |
| Provisión cargada al gasto        | 220                    | -                             | 220              |
| Pagos realizados                  | -                      | -                             | -                |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | <u>1,439</u>           | <u>-</u>                      | <u>1,439</u>     |

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado. Al 31 de diciembre del 2012, la compañía acumuló este beneficio.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no acumuló este beneficio en el año 2012 y 2011 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

## 9. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital asignado de la Sucursal para propósitos de operaciones a ser realizadas en el Ecuador asciende a US\$ 263,000.

**10. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta corresponde a aportes efectuados de acuerdo al siguiente detalle:

Acta N° 100 de fecha 22 de febrero del 2010 por US\$. 70.000

Acta N° 104 de fecha 10 de mayo del 2010 por US\$. 70.000

Acta N° 114 de fecha 20 de octubre del 2010 por US\$. 150.000

**11. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, fue determinado como sigue:

|  | <u>2012</u>   |
|--|---------------|
|  | (US\$.)       |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 12,001        |
| Participación de los trabajadores en las utilidades  | ( 1,800 )     |
| Utilidad gravable  | 10,201        |
| Más gastos no deducibles   | 22,830        |
| Amortización de pérdidas ejercicios anteriores   | ( 3,000 )     |
| Base imponible   | <u>30,031</u> |
| Impuesto a la renta  | <u>6,907</u>  |

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

|   | <u>2012</u>  |
|---|--------------|
|   | (US\$.)      |
| Impuesto a la renta generado                    | 6,907        |
| (-)Anticipo pendiente de pago, casillero(841)   | 4,312        |
| (+)Saldos Anticipo año anterior, casillero(845) | <u>3,731</u> |
| Provisión de impuesto a la renta                | 6,326        |
| Menos:  |              |
| Pago de impuesto a la renta                     | -            |
| Anticipos de impuesto a la renta                | 580          |
| Impuestos retenidos por terceros                | <u>4,993</u> |
|   | <u>5,573</u> |
| Saldo al final del año                          | <u>753</u>   |

12. **EMPRESA EN MARCHA**

Un detalle de las pérdidas de operación registradas en los estados financieros se resume como sigue:

| <u>Años</u>   | <u>(US\$.)</u> |
|---------------|----------------|
| anteriores    | 346,711        |
| Ajustes Niifs | 21,238         |
| 2011          | 31,883         |
| 2012          | ( 12,001 )     |
| Total         | <u>387,831</u> |

A la fecha de presentación de este informe, se encuentra pendiente la reunión de Junta de Accionistas de la Matriz para resolver sobre la manera de capitalizar a la Sucursal. Así también la Sucursal se encuentra negociando con sus accionistas en un intento para obtener fuentes de fondos adicionales, en opinión de la Administración de la Sucursal estos fondos proveerían de un adecuado flujo de efectivo para financiar las operaciones de **SWISSJUST LATINOAMERICA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**.

13. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (febrero 1 del 2013) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.