

# COMPañIA SwissJust Latinoamérica S.A.

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010

## Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
  - (2.1) Declaración de cumplimiento
  - (2.2) Base de presentación
  - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
  - (2.4) Efectivo
  - (2.5) Activos financieros
  - (2.6) Vehículo y equipo
  - (2.7) Activos intangibles
  - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
  - (2.9) Impuestos
  - (2.10) Beneficios a empleados
  - (2.11) Reconocimiento de ingresos
  - (2.12) Reconocimiento de gastos
  - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
  - (2.14) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
  - (2.15) Gestión de capital
- (3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF
  - (3.1) Exenciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía
  - (3.2) Conciliación del patrimonio neto entre NEC y NIIF al 1 de enero de 2009 y 31 de diciembre de 2009
  - (3.3) Conciliación del resultado entre NEC y NIIF del ejercicio 2009
  - (3.4) Explicación de las principales diferencias
- (4) Administración del riesgo financiero
- (5) Estimaciones y juicios contables críticos
- (6) Efectivo
- (7) Activos financieros
- (8) Vehículo y equipos
- (9) Activos intangibles
- (10) Otros activos no corrientes
- (11) Obligaciones patronales
- (12) Otras cuentas por pagar
- (13) Beneficios definidos a empleados
- (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (15) Patrimonio
- (16) Administración de portafolio de terceros
- (17) Ingresos
- (18) Aspectos tributarios
- (19) Transacciones y saldos con relacionadas
- (20) Contingencias
- (21) Eventos subsecuentes

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

(1) **Información general**

La Compañía fue constituida con un Capital de S/. 30.000, bajo la denominación de

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 2.1 Declaración de cumplimiento (*continuación*)

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2010.

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 Compañía, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

#### 2.2. Base de presentación

Los estados financieros de COMPAÑÍA SwissJust Latinoamérica S.A. sucursal Ecuador han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

#### 2.3. 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.

#### 2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 2.5 Activos financieros

##### Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

##### Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están calificados en ninguna de las categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable. Las diferencias en el valor razonable (superávit o déficit) se reconocen en la cuenta de patrimonio reserva por valuación **(nota 14)**.

##### Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable y cuyos vencimientos son fijos y que, además la Compañía tiene tanto la intención como la capacidad financiera para poder conservarlos hasta su vencimiento, es así, como la administración de la Compañía clasificará un activo financiero derivado de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando esta ponga de manifiesto su intención de mantener el citado activo hasta su vencimiento, independientemente de la evolución que presenten las condiciones del mercado. Lo anterior equivale a decir que una compañía mantendrá su activo financiero a pesar de que esta pueda optar por otros activos alternativos cuya rentabilidad y liquidez sean menores o cuyo riesgo sea menor.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 2.6 Propiedad, planta y equipo

Los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de oficina, equipos de computación y software son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de oficina, equipos de computación y software comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la publicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registrar directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de oficina, equipos de computación y software en forma anual.

#### Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El vehículo y equipos se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
MUEBLES Y ENSERES	10
MAQUINARIA Y EQUIPO	10
EQUIPO DE OFICINA	10
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de oficina y equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

#### Retiro o venta de los activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipos de oficina y equipos de computación se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 2.7 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la Licencia SAC 30, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual **no excede su valor recuperable.**

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

**La Licencia SAC 30 es un paquete contable adquirido el 2009 nunca se amortizó pero se revela un ajuste en la Nota..**

#### 2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 12.

#### 2.9 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 que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2010 es del 25%.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### **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 fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Debido que el efecto de la reducción de la tasa para el año 2011 es del 1% y el saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos no es significativo, estos se encuentran medidos a la tasa del 25%.

#### **2.10 Beneficios a empleados**

##### **2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

##### **2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

##### **2.10.3 Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- Venta de artículos de perfumería, tocador, uso higiénico y medicinal

Los ingresos provenientes de la venta artículos de perfumería, tocador, uso higiénico y medicinal se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por la venta artículos de perfumería, tocador, uso higiénico y medicinal son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren las ventas de artículos de perfumería, tocador, uso higiénico y medicinal, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### 2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

#### 2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 2.14 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>Fecha de vigencia</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez	Enero 1. 2011
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Enero 1, 2011
NIIF 7	Transferencias de activos financieros	Enero 1. 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1. 2011
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 34	Información financiera intermedia	Enero 1 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos Mínimos	Enero 1, 2011

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

#### 2.15 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

## **COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **3 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, establece el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacional Financieras

## **COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía**

Como norma general, las políticas contables fijadas a 31 de diciembre de 2009 deben ser aplicadas retroactivamente para preparar el balance de apertura a la fecha de transición y en todos los periodos siguientes. La NIIF 1 contiene ciertas exenciones a la adopción retroactiva completa de las NIIF en el balance de apertura, siendo las más relevantes las siguientes

NIC 16

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

A continuación se detallan los impactos en la cifra del patrimonio neto a 31 de diciembre y 1 de enero de 2009, y en el resultado neto del ejercicio 2009, así como una descripción pormenorizada de las principales diferencias entre ambos principios contables.

### 3.2. Conciliación del patrimonio entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador y NIIF a 1 de enero de 2009 y 31 de diciembre de 2009

<i>(Expresado en dólares americanos)</i>	<b>Patrimonio neto 01-01-09</b>	<b>Patrimonio neto 31-12-09</b>
<b>Patrimonio neto según NEC</b>	<b>321.260,59</b>	<b>319.245,50</b>
(Baja) Reversión de retenciones en la fuente impuesto a la renta no susceptibles de recuperación	(1.188,76)	1.188,76
Ajuste cuota patrimonial Quito a costo histórico	16.280,95	-
Ajuste cuota patrimonial Guayaquil a costo histórico	(121.900,53)	-
Ajuste jubilación patronal	(15.458,00)	(3.609,00)
Registro del activo por impuestos diferido generado por la jubilación patronal	3.864,50	
Ajuste beneficio desahucio	(3.533,00)	(840,00)
Ajuste activo por impuestos diferido generado por las utilidades no realizadas, registradas al resultado al 31 de diciembre de 2008.	1.515,12	-
Ajuste pasivo impuesto diferido generado por las pérdidas no realizadas, registradas al resultado al 31 de diciembre de 2008.	(1.566,75)	
Gasto impuesto a la renta: Gasto (Ingreso) fiscal relacionado con el nacimiento o reversión de diferencias temporarias.		(679,75)
<b>Total ajustes, neto</b>	<b>(121.986,47)</b>	<b>(3.939,99)</b>
<b>Patrimonio neto bajo NIIF</b>	<b>199.274,12</b>	<b>315.305,51</b>
<b>Ajustes a la fecha de transición</b>	<b>-</b>	<b>(121.986,47)</b>
<b>Patrimonio Bajo NIIF</b>	<b>-</b>	<b>193.319,04</b>

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 3.3. Conciliación del resultado entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador y NIIF del ejercicio 2009

<i>(Expresado en dólares americanos)</i>	<b>Resultado neto 31-12-09</b>
<b>Pérdida según NEC</b>	<b>(2.015,09)</b>
Reversión de retenciones en la fuente impuesto a la renta no susceptibles de recuperación	1.188,76
Gasto jubilación patronal tiempo de servicio	(2.604,00)
Gasto beneficio desahucio	(610,00)
Costo financiero de jubilación patronal y desahucio	(1.235,00)
Ajuste utilidades no realizadas	(6.042,45)
Ajuste pérdidas no realizadas	9.838,43
Gasto impuesto a la renta: (Gasto) Ingreso fiscal relacionado con el nacimiento o reversión de diferencias temporarias:	
Jubilación patronal	269,25
Utilidades no realizadas	1.510,61
Pérdidas no realizadas	(2.459,61)
<b>Total Resultado bajo NIIF</b>	<b>2.159,10</b>

#### 3.4. Explicación de las principales diferencias

##### a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre activos y /o pasivos)

A la fecha de transición se procedió a reclasificar las inversiones de US\$ 62.780,87 a las cuentas de activos disponibles para la venta por US\$ 34.760,58 e inversiones mantenidas para la venta por US\$ 28.020,29.

##### b) Con efectos patrimoniales

A la fecha de transición se procedió ajustar lo siguiente:

Baja retenciones en la fuente del impuesto a la renta correspondiente a años anteriores debido a que ya no son susceptibles de recuperación.

Reconocimiento de los beneficios definidos post empleo tanto de la jubilación patronal y desahucio, con el soporte del cálculo actuarial realizado por un profesional independiente, así como, el efecto por impuestos diferidos para la jubilación patronal.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 3.4. Explicación de las principales diferencias

##### b) Con efectos patrimoniales (continuación)

A la fecha de transición la Compañía mantiene las cuotas patrimoniales de Quito y Guayaquil que fueron adquiridas anterior al año 2000, de acuerdo a disposición de la Superintendencia de Compañías, estas cuotas debían ser registradas a la fecha de transición aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 conversión de estados financieros a dólares, debido a esta corrección la cuota patrimonial de Quito se ha incrementado y la cuota patrimonial de Guayaquil ha disminuido de los valores que se venían manteniendo en función del valor patrimonial de las Bolsas de Valores.

A la fecha de transición la Compañía reconocía las actualizaciones de inversiones directamente al estado de resultados como utilidades o pérdidas no realizadas, las cuales son consideradas para la determinación del impuesto a la renta, en función de que los activos financieros mantenidos para la venta, sus actualizaciones deben ser reconocidas en la cuenta de patrimonio de reserva de valuaciones en activos mantenidos para la venta, se procedió a reclasificar a dicha cuenta en el patrimonio con sus respectivos efectos en impuestos diferidos.

#### 4. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

##### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 4. Administración del riesgo financiero (*continuación*)

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

##### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

##### **Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 5. Estimaciones y juicios contables críticos

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 son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

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:

##### 5.1. Deterioro de Activos

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

Durante el año 2010, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario y equipo e activos intangibles.

##### 5.2. Vida útil de mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (6) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2010	2009	2009
Caja	US\$	US\$ 600,00	US\$ 600,00
Bancos		30.639,31	22.178,67
	US\$	US\$ 31.239,31	US\$ 22.778,67

#### (7) Activos financieros

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2010	2009	2009
<b>Mantenidos hasta el vencimiento</b>			
Certificados de depósito	US\$ 7.172,58	US\$ -	US\$ -
Bonos	-	9.511,69	18.579,96
Papel comercial	-	-	9.440,33
<b>Disponibles para la venta</b>			
Acciones y participaciones	54.197,27	27.573,45	34.760,58
Pagarés	8.987,76	-	-
	US\$ 70.357,61	US\$ 37.085,14	US\$ 62.780,87

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (8) Vehículo y equipos

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2010	2009	2009
Vehículos	US\$ 2.856,00	US\$ 2.856,00	US\$ 2.856,00
Equipo de cómputo	<u>3.297,50</u>	<u>2.497,50</u>	<u>2.240,17</u>
	<b>6.153,50</b>	5.353,50	5.096,17
Menos-Depreciación-Acumulada	<u>(5.220,42)</u>	<u>(3.816,66)</u>	<u>(2.491,55)</u>
	<b>US\$ 933,08</b>	US\$ 1.536,84	US\$ 2.604,62

El movimiento del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Vehículo		Equipos		Total
Saldos enero 1, 2009	US\$ 1.618,40	US\$ 986,22	US\$ 2.604,62		
Adiciones	-	257,33	257,33		
Ventas/Bajas	-	-	-		
Depreciación del año	(571,20)	(753,91)	(1.325,11)		
Saldos diciembre 31, 2009	US\$ 1.047,20	US\$ 489,64	US\$ 1.536,84		
Adiciones	-	800,00	800,00		
Ventas/Bajas	-	-	-		
Depreciación del año	(571,20)	(832,56)	(1.403,76)		
<b>Saldos diciembre 31, 2010</b>	<b>US\$ 476,00</b>	<b>US\$ 457,08</b>	<b>US\$ 933,08</b>		

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (9) Activos intangibles

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2010, es como sigue:

	Diciembre 31 2010	Enero 1 2009	2009
Cuota patrimonial BVQ US\$	<b>116.804,58</b>	US\$ 116.804,58	US\$ 116.804,58
Cuota patrimonial BVG	<b>18.099,47</b>	18.099,47	18.099,47
	<b><u>134.904,05</u></b>	<u>134.904,05</u>	<u>134.904,05</u>

Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ) y Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG), según dispone la Ley de Mercado de Valores se encuentra registrado al costo de adquisición, establecido mediante la aplicación de la NEC 17 conversión de estados financieros a dólares.

#### (10) Otros activos no corrientes

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar.

#### (11) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Diciembre 31 2010	2009	Enero 1 2009
Sueldos por pagar US\$	-	US\$ 1.539,83	US\$ -
Décimo tercer sueldo	<b>428,75</b>	2.550,49	389,87
Décimo cuarto sueldo	<b>500,00</b>	454,25	416,67
IESS por pagar	<b>1.226,57</b>	1.011,57	919,63
Fondo de reserva IESS	<b>352,70</b>	352,70	2.138,66
Participación trabajadores	<b>5.800,19</b>	-	<u>1.902,76</u>

US\$ 8.308,21 US\$ 5.908,84 US\$ 5.767,59

**COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR**

**Notas explicativas a los estados financieros**

**(12) Otras cuentas por pagar**

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2010	2009	2009
Accionistas	US\$ -	US\$ 5.306,46	US\$ -
Tarjetas de crédito	<b>1.596,32</b>	6.338,48	6.071,13
Proveedores varios	<u>97,20</u>	<u>17.464,13</u>	<u>4.653,90</u>
	<b>US\$ 1.693,52</b>	<b>US\$ 29.109,07</b>	<b>US\$ 10.725,03</b>

**(13) Beneficios definidos a empleados**

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2010	2009	2009
Jubilación patronal	US\$ 22.576,00	US\$ 19.067,00	US\$ 15.458,00
Beneficios desahucio	<u>5.115,00</u>	<u>4.373,00</u>	<u>3.533,00</u>
	<b>US\$ 27.691,00</b>	<b>US\$ 23.440,00</b>	<b>US\$ 18.991,00</b>

**Jubilación patronal**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<b>2010</b>	2009
Gasto por impuesto corriente	US\$ <b>7.810,98</b>	US\$ -
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<b>(290,17)</b>	679,75
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores		
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u><b>7.520,81</b></u>	US\$ <u>679,75</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<b>2010</b>	2009
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$ <b>38.667,95</b>	US\$ (2.159,10)
Ajustes efecto conversión NIIF	<u>-</u>	<u>144,01</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<b>38.667,95</b>	(2.015,09)
15 % Participación trabajadores	<b>(5.800,19)</b>	-
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	<b>(3.927,94)</b>	(2.458,89)
Gastos no deducibles	<b>1.143,11</b>	1.256,11
Gastos jubilación patronal	<b>1.161,00</b>	-
Utilidad (Pérdida) tributaria	US\$ <u><b>31.243,93</b></u>	US\$ <u>(3.217,87)</u>
Gasto por impuesto corriente	<u><b>7.810,98</b></u>	<u>-</u>

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (continuación)

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2010	2009
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ <b>32.867,76</b>	US\$ (2.015,09)
Impuesto a la renta 25%	<u>8.216,94</u>	<u>-</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 25%	<u>(981,98)</u>	
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por 25%	<u>576,02</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u><u>7.810,98</u></u>	<u><u>-</u></u>

#### Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2010	2009	2009
	US\$	US\$	US\$
Activos impuestos diferidos			
Utilidades no realizadas	<b>3.025,73</b>	3.025,73	1.515,12
Jubilación patronal	<b>4.423,91</b>	4.133,75	3.864,50
Pasivos impuestos diferidos			
Pérdidas no realizadas	<b>(4.026,35)</b>	(4.026,35)	(1.566,75)
	US\$ <u><u>3.423,29</u></u>	US\$ <u><u>3.133,13</u></u>	US\$ <u><u>3.812,87</u></u>

#### (15) Patrimonio

##### Capital social

El capital suscrito para la Compañía es de US \$ 116.661,00 dividido en 116.661 acciones de un dólar cada una.

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% 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 de activos financieros disponibles para la venta

Corresponde al valor neto entre las diferencias del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta que posee la Compañía (*nota 2.5*). Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de ganancias y pérdidas por diferencias de cambios en moneda extranjera.

#### (16) Administración de portafolio de terceros

Un detalle del portafolio de terceros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

##### 2010

Portafolio	Nombre	Valor	Renta
5	Acciones	96.557,30	Variable
8	Acciones	2.873.342,39	Variable
9	Acciones	1.516.524,78	Variable
22	Acciones	1.521.362,38	Variable
26	Acciones	663.771,63	Variable
27	Acciones	447.019,07	Variable
29	Acciones	53.770,76	Variable
3	Acciones	22.355,28	Variable
23	Acciones	22.355,28	Variable
30	Acciones	44.517,14	Variable
28	Acciones	15.025,68	Variable
		<u>7.276.601,69</u>	

## COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (16) Administración de portafolio de terceros (continuación)

2009

Portafolio	Valores	Monto	Renta
3	Acciones	100.001,37	Variable
5	Acciones	142.857,68	Variable
6	Acciones	214.286,52	Variable
7	Acciones	125.719,84	Variable
8	Acciones	1.971.429,10	Variable
9	Acciones	1.142.861,44	Variable
10	Acciones	237.036,41	Variable
22	Acciones	1.285.719,04	Variable
26	Acciones	428.573,04	Variable
27	Acciones	214.286,52	Variable
28	Acciones	17.404,94	Variable
		<u>5.880.175,90</u>	

#### (17) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2010	2009
Intereses ganados	US\$ 3.385,21	US\$ 1.419,52
Comisiones intermediación	224.925,33	115.444,57
Dividendos	3.927,94	2.458,89
Utilidad venta en títulos valores	-	443,14
Asesoría financiera	25.408,16	10.204,08
Otros	40.112,70	-
	<u>US\$ 297.759,34</u>	<u>US\$ 129.970,20</u>

## **COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **(18) Aspectos tributarios**

##### **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.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por

## **COMPAÑÍA SWISSJUST LATINOAMÉRICA S.A. SUCURSAL ECUADOR**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **(20) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

#### **(21) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.