

INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Actividad

La actividad principal de la Compañía es el diseño, producción y asesoramiento técnico para piezas, moldes, accesorios, componentes para muebles y de productos para el hogar. Además puede realizar diversas actividades según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2012 y 31 de Diciembre del 2011, los Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar Estadounidense).

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012 fueron aprobados por la Gerencia con fecha 22 de Marzo del 2013.

Cumplimiento estricto.- Los Estados Financieros presentados al 31 de Diciembre del 2011 y 1 de Enero de 2011, han sido preparados 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 a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

La NIIF 1 requiere que los Estados Financieros de apertura, sirvan como punto de partida para la contabilidad según NIIF, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía estima que a Diciembre del 2012 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil y valor residual de activos

La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el año de transición a las NIIF, la vida útil de los elementos que componen la Propiedad, Planta y Equipo se incrementó, disminuyendo el importe del gasto depreciación. La Administración estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros, asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efecto y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprenden principalmente al saldo bancario sujeto a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Propiedad, Planta y Equipo

Los Inmuebles se encuentran registrados a su costo revaluado, la Planta y Equipo están valorizados al costo de adquisición, el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de un pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

La tasa de depreciación anual es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	40 años	2.50%
Instalaciones	35 años	2.86%
Maquinaria y Equipo	30 años	3.33%
Muebles y Enseres	25 años	4.00%
Vehículos	10 años	10.00%
Equipos de Computación	10 años	10.00%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

Baja de Propiedad, Planta y Equipo.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedades, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

d) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

e) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

f) Gastos

Los gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

g) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, las Cuentas por Cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

h) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

i) Impuestos

Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de Impuesto la Renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada periodo, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de Impuesto a la Renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Impuesto a la Renta Diferido

El Impuesto a la Renta Diferido se debe provisionar por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos realizados.

El importe en libros de los Activos por Impuesto Diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Mediante Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en Registro Oficial No. 718 de Junio de 2012, emitido por el Servicio de Rentas Internas, se establece que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y que en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "Reverso de Gastos no Deducibles", para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como No Deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como Deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

En virtud de lo expuesto por la Autoridad Tributaria, la Compañía ha procedido a revertir los ajustes NIIF relacionados a los Impuestos Diferidos, debido a que no existe la garantía de que se permita realizar la recuperación o compensación posterior señaladas en las Normas Internacionales de Información Financiera; consecuentemente no se refleja en los Estados Financieros de INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A. efecto alguno por el registro de Impuestos Diferidos.

Nota 3.- Adopción por Primera Vez - Resultados Acumulados

Según Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de la Norma de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) deben revelarse como parte de la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF".

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debe adoptar las NIIF a partir del 1 de Enero del 2012.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, la Compañía preparó sus Estados Financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los Estados Financieros para el año terminado el 31 de Diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado Estados Financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de Enero del 2012 como se describe en las políticas contables.

El Estado de Situación Financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de Enero del 2011, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el Estado de Situación Financiera al 1 de Enero del 2011 y al 31 de Diciembre del 2011, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Reconciliación del Estado de Situación Financiera

La reconciliación entre el Estado de Situación Financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2011 (fecha de transición a las NIIF) se detalla a continuación:

Cuentas	Saldos NEC 01/01/2011	Efectos de Transición a NIIFs		Saldos NIIF 01/01/2011
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	226,070.90	-	-	226,070.90
Deudores Comerciales y Otras	1,721,192.32		74,573.47	1,646,618.85
Inventarios	1,464,019.23	-	26,674.27	1,437,344.96
Importaciones en Tránsito	48,424.03			48,424.03
Gastos Pagados por Anticipado	8,150.00			8,150.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,467,856.48	-	101,247.74	3,366,608.74
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	1,225,328.26	2,437,404.66	1,991,334.72	1,671,398.20
Impuestos Diferidos	-	87,244.23	-	87,244.23
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,225,328.26	2,524,648.89	1,991,334.72	1,758,642.43
TOTAL DE ACTIVOS	4,693,184.74	2,524,648.89	2,092,582.46	5,125,251.17
Cuentas	Saldos NEC 01/01/2011	Efectos de Transición a NIIFs		Saldos NIIF 01/01/2011
		Debe	Haber	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreedores Comerciales y Otras	1,799,473.83	-	-	1,799,473.83
Instituciones Públicas	183,155.45	-	-	183,155.45
Entidades Financieras	128,742.89	-	46,724.21	175,467.10
Gastos Acumulados	164,325.64	-	-	164,325.64
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,275,697.81		46,724.21	2,322,422.02
PASIVOS NO CORRIENTES				
Jubilación Patronal y Desahucio	857,209.68	-	247,729.21	1,104,938.89
Entidades Financieras	76,152.86	46,724.21		29,428.65
Impuestos Diferidos			59,384.54	59,384.54
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	933,362.54	46,724.21	307,113.75	1,193,752.08
TOTAL PASIVOS	3,209,060.35	46,724.21	353,837.96	3,516,174.10
PATRIMONIO				
Capital Social	645,000.00	-	-	645,000.00
Reserva Legal	322,500.01	-	-	322,500.01
Res. Acu. Ef. Transición NIIF	-	640,146.34	765,099.02	124,952.68
Utilidad del Ejercicio	516,624.38	-	-	516,624.38
TOTAL PATRIMONIO	1,484,124.39	640,146.34	765,099.02	1,609,077.07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,693,184.74	686,870.55	1,118,936.98	5,125,251.17

A continuación se presenta el efecto de los ajustes en los estados Financieros comparativos al 31 de Diciembre del 2011 y por el año terminado en esa fecha.

Cuentas	Saldos NEC 31/12/2011	Efectos de Transición a NIIFs		Saldos NIIF 31/12/2011
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	369,567.11	-	-	369,567.11
Deudores Comerciales y Otras	1,911,048.48	108,344.73	74,573.46	1,944,819.75
Inventarios	1,934,703.35	7,448.19	26,674.27	1,915,477.27
Importaciones en Tránsito	149,882.37	-	-	149,882.37
Gastos Pagados por Anticipado	8,300.00	-	-	8,300.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,373,501.31	115,792.92	101,247.73	4,388,046.50
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	1,131,597.69	2,637,213.27	2,132,300.82	1,636,510.14
Impuestos Diferidos	-	87,827.83	20,697.67	67,130.16
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,131,597.69	2,725,041.10	2,152,998.49	1,703,640.30
TOTAL DE ACTIVOS	5,505,099.00	2,840,834.02	2,254,246.22	6,091,686.80
Cuentas	Saldos NEC 31/12/2011	Efectos de Transición a NIIFs		Saldos NIIF 31/12/2011
		Debe	Haber	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreedores Comerciales y Otras	1,831,384.91	-	-	1,831,384.91
Instituciones Públicas	316,067.86	-	-	316,067.86
Entidades Financieras	-	46,724.21	86,694.47	39,970.26
Gastos Acumulados	211,336.93	-	-	211,336.93
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,358,789.70	46,724.21	86,694.47	2,398,759.96
PASIVOS NO CORRIENTES				
Jubilación Patronal y Desahucio	871,080.75	5,221.05	265,703.98	1,131,563.68
Entidades Financieras	85,332.72	86,694.47	46,724.21	45,362.46
Impuestos Diferidos	-	-	70,700.72	70,700.72
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	956,413.47	91,915.52	383,128.91	1,247,626.86
TOTAL PASIVOS	3,315,203.17	138,639.73	469,823.38	3,646,386.82
PATRIMONIO				
Capital Social	645,000.00	-	-	645,000.00
Reserva Legal	322,500.01	-	-	322,500.01
Reserva Facultativa	442,749.50	-	-	442,749.50
Resultados Acumulados	-	51,303.63	181,755.10	130,451.47
Res. Acu. Ef. Transición NIIF	-	640,146.34	765,099.02	124,952.68
Utilidad del Ejercicio	779,646.32	-	-	779,646.32
TOTAL PATRIMONIO	2,189,895.83	691,449.97	946,854.12	2,445,299.98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,505,099.00	830,089.70	1,416,677.50	6,091,686.80

Reconciliación del Estado de Resultados Integral

La Reconciliación entre el Estado de Resultado Integral bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

Cuentas	Saldos NEC	Efectos de Transición a NIIF:		Saldos NIIF
	31/12/2011	Debe	Haber	31/12/2011
ESTADO DE RESULTADOS				
Ingresos Ordinarios:				
Venta de bienes	9,222,923.43			9,222,923.43
Costo de ventas	7,180,804.60	17,146.78	72,826.77	7,125,124.61
UTILIDAD BRUTA	2,042,118.83			2,097,798.82
Otros Ingresos	18,742.27		90,106.15	108,848.42
Gastos de administración y ventas	472,597.36	32,841.85	583.60	504,855.61
Gastos generales	354,616.40		18,238.58	336,377.82
Otros Egresos	26,764.49	1,315.00		28,079.49
Utilidad antes participación trabajadores	1,206,882.85			1,337,334.32
Participación a trabajadores	181,032.43			181,032.43
Gasto (ingreso) impuesto a la renta:				
Gasto Impuesto a la renta corriente	246,204.10	-	-	246,204.10
Gasto Impuesto a la renta diferido	-	-	-	-
Ingreso por Impuesto a la renta diferido	-			-
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	246,204.10			246,204.10
UTILIDAD EN ACTIVIDADES ORDINARIAS	779,646.32	51,303.63	181,755.10	910,097.79

Reconciliación del Estado de Cambios en el Patrimonio neto

La reconciliación entre el Estado de Cambios en el Patrimonio neto bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

- a) Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero del 2011:

	US\$
	<u>01/01/2011</u>
Patrimonio según NEC	1,484,124.39
Ajustes NIIF	
Provisión jubilación patronal	(247,729.21)
Impuesto diferido por jubilación patronal	61,932.30
Provisión cuentas incobrables	(74,573.45)
Impuesto diferido provisión cuentas incobrables	18,643.36
Valor neto de realización	(26,674.27)
Impuesto diferido por valor neto de realización	6,668.57
Reavalúo de activos	677,854.80
Deterioro	(231,784.86)
Impuesto diferido por reavalúo de activos	(59,384.56)
Total Ajustes NIIF	124,952.68
Patrimonio neto según NIIF	<u>1,609,077.07</u>

- b) Reconciliación del Patrimonio neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de Diciembre del 2011:

	<u>US\$</u>
	<u>31/12/2011</u>
Patrimonio según NEC	2,189,895.83
<u>Ajustes NIIF</u>	
Ajustes saldos iniciales año transición	124,952.68
Provisión jubilación patronal	(12,753.72)
Impuesto diferido por jubilación patronal	583.59
Provisión cuentas incobrables	108,344.73
Impuesto diferido provisión cuentas incobrables	(26,748.47)
Valor neto de realización	7,448.19
Impuesto diferido por valor neto de realización	(2,054.31)
Impuesto diferido por reavalúo de activos	(3,211.07)
Regulación de venta de activos	(1,315.00)
Regulación de depreciación de activos	60,157.52
Total Ajustes NIIF	255,404.15
Patrimonio neto según NIIF	<u>2,445,299.98</u>

Reconciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía, pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión.

Nota 4.- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se conforma de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en Cajas Chicas	1,200.00	500.00
Efectivo en Bancos	153,415.88	369,067.11
	<u>154,615.88</u>	<u>369,567.11</u>

Al 31 de diciembre de 2012 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

Nota 5.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>	US\$	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	2,110,327.94	1,825,370.69
Provisión Incobrables	(59,167.82)	(45,355.09)
	<u>2,051,160.12</u>	<u>1,780,015.60</u>
 <u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Préstamos Funcionarios y Empleados	42,765.36	33,961.07
Anticipo a Proveedores	44,743.11	47,525.49
Impuestos por Cobrar	<u>58,792.59</u>	<u>83,317.59</u>
	<u>2,197,461.18</u>	<u>1,944,819.75</u>

La Cartera de la Compañía a Diciembre del 2012 se compone de aproximadamente 40 Clientes, a quienes se les concede crédito de hasta 90 días dependiendo del volumen de sus compras.

Existen saldos de Clientes que han superado la política de crédito, por lo que la Compañía ha estimado una Reserva de Incobrables que cubra la contingencia existente. La estimación se calculó de la siguiente manera:

Cartera por Cobrar

Clientes Nacionales	2,028,196.28
Clientes Extranjeros	<u>82,131.66</u>
Total Clientes	2,110,327.94

Estimación Reserva de Incobrables

Cartera Vencida superior a 360 días	102,199.81
Porcentaje de provisión sg. política institucional	<u>50%</u>
Provisión cartera vencida	51,099.91
Instrumentos Financieros a Valor Presente	<u>8,067.91</u>
Provisión requerida NIIF 2012	59,167.82
Provisión Años Anteriores	45,355.01
Valor Provisión 2012	<u>13,812.81</u>

Nota 6.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Materia prima	625,592.68	1,030,686.72
Colorantes	39,736.75	25,970.62
Componentes	88,283.86	60,907.56
Suministros y materiales	24,387.53	55,680.08
Material de embalaje	21,133.90	14,728.87
Productos terminados	979,432.50	690,797.09
Material de empaque	49,786.39	55,932.41
Provisión valor neto de realización	(56,431.64)	(19,226.08)
	<u>1,771,921.97</u>	<u>1,915,477.27</u>

Nota 7.- Propiedad, Planta y Equipo

El detalle resumido se presenta a continuación:

	US\$	
	2012	2011
No Depreciable		
Terrenos	342,308.05	342,308.05
	<u>342,308.05</u>	<u>342,308.05</u>
Depreciable		
Edificios	391,017.48	391,017.48
Instalaciones	2,586.00	2,586.00
Maquinaria y equipo	3,267,593.01	2,790,496.26
Equipos de Computación	145,425.78	136,673.35
Muebles y Enseres	25,156.23	25,156.23
Vehículos	203,640.75	154,791.54
(-) Depreciación Acumulada	<u>(2,338,792.89)</u>	<u>(2,206,518.77)</u>
	<u>1,696,626.36</u>	<u>1,294,202.08</u>
	<u>2,038,934.41</u>	<u>1,636,510.14</u>

Los movimientos de la Propiedad, Planta y Equipo son como sigue:

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO

Costo Ajustado	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Totales
Saldo NEC al 31-12-10	231,141.60	14.00	1,190,161.59	27,878.78	6,156.81	40,328.07	1,495,680.85
Adiciones 2011	-	-	110,024.30	4,119.50	-	106,255.86	220,399.66
Ventas y/o Bajas.	(92,473.20)	-	(47,143.59)	(8,068.03)	(5,638.80)	(2,939.93)	(156,263.55)
Ajustes	-	-	28.00	14.00	4.00	-	46.00
Ajuste NIIF Regular Bajas de Activos	-	-	47,143.61	8,068.03	5,638.80	(2,940.00)	57,910.44
Ajuste NIIF Deterioro activos	(20,235.28)	(2.00)	(207,584.81)	(3,371.68)	(2,254.01)	50,922.54	(182,525.24)
Ajuste NIIF Revaluó activos	272,584.36	2,574.00	1,697,867.16	108,032.75	21,249.43	(36,835.00)	2,065,472.70
Saldo NIIF al 31-12-11	391,017.48	2,586.00	2,790,496.26	136,673.35	25,156.23	154,791.54	3,500,720.86
Adiciones 2012	-	-	487,946.75	8,752.43	-	48,849.21	545,548.39
Ventas y/o Bajas.	-	-	(10,850.00)	-	-	-	(10,850.00)
Saldo al 31-12-12	391,017.48	2,586.00	3,267,593.01	145,425.78	25,156.23	203,640.75	4,035,419.25

Depreciación Acumulada	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Totales
Saldo NEC al 31-12-10	62,617.47	-	329,101.61	15,142.51	5,592.35	18,555.21	431,009.15
Depreciación del período 2011	6,927.48	-	123,003.54	8,050.49	447.48	20,769.89	159,198.88
Ventas y/o Bajas.	-	-	(47,143.59)	(8,068.03)	(5,638.80)	(2,835.78)	(63,686.20)
Ajuste NIIF Revaluó activos	136,171.13	-	1,454,101.66	85,300.99	16,907.75	26,945.42	1,719,426.95
Ajuste NIIF Deterioro activos	-9,037.88	-	-27,483.29	-1,023.66	(2,088.09)	(490.00)	(40,122.92)
Ajuste NIIF Regular Depreciación Activos	42,889.65	159.73	-73,481.21	231.28	(52.46)	(29,904.52)	(60,157.53)
Ajuste NIIF Regular Bajas de Activos	-	-	47,143.61	8,068.03	5,638.80	-	60,850.44
Saldo NIIF al 31-12-11	239,567.85	159.73	1,805,242.33	107,701.61	20,807.03	33,040.22	2,206,518.77
Ajuste depreciación por NIIF	25,731.09	49.34	9,092.92	1,355.97	39.92	(678.04)	35,591.20
Depreciación del período 2012	24,085.93	108.21	48,371.85	5,162.96	271.45	18,682.52	96,682.92
Saldo al 31-12-12	289,384.87	317.28	1,862,707.10	114,220.54	21,118.40	51,044.70	2,338,792.89

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-12

1,696,626.36

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-11

1,294,202.09

Las adiciones más importantes en el período 2012 corresponden a la compra de 3 inyectoras, un montacarga, un generador de nitrógeno y 2 vehículos. En el año 2011 (transición a las NIIF) las variaciones más importantes corresponden al registro del revaluó y deterioro de los activos.

Nota 8.- Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Proveedores nacionales	696,499.17	515,510.78
Proveedores del exterior	530,522.46	899,195.60
Anticipo de clientes	28,364.93	116,938.80
Dividendos por pagar	104,556.90	274,933.60
Provisión servicios básicos	14,603.40	12,093.33
Otras cuentas por pagar	-	12,712.80
TOTALES	1,374,546.86	1,831,384.91

Nota 9.- Instituciones Públicas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Impuesto a la Renta Corriente		145,974.39
IVA Ventas	71,182.55	90,684.09
Retenciones en la Fuente	13,225.87	4,299.20
Retenciones de IVA	8,746.95	9,616.22
IESS por Pagar	35,972.22	34,009.55
ISD por Pagar	-	31,484.41
TOTALES	129,127.59	316,067.86

Nota 10.- Cuentas pos Pagar Entidades Financieras

El detalle de las obligaciones bancarias se refleja a continuación:

Banco	Préstamo	Valor del Préstamo	Tasa Crédito	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo
Produbanco	1809731	42,000	9.76%	06/11/2012	06/06/2013	21,524.25	-
Produbanco	1853208	50,000	9.76%	10/01/2012	09/16/2015	16,657.47	30,930.20
Produbanco	1845913	50,000	9.76%	09/06/2012	08/24/2015	16,803.10	29,564.43
Produbanco	1830003	150,000	9.76%	08/07/2012	07/23/2015	50,818.32	84,591.97
Produbanco	1863209	50,000	9.76%	11/01/2012	10/19/2015	16,558.93	32,266.89
Produbanco	1886369	50,000	9.76%	12/03/2012	11/18/2015	16,344.68	33,655.32
TOTALES		392,000				138,706.75	211,008.81
Internacional	297130	30,000	11.23%	15/03/2012	05/03/2014	15,401.01	4,126.86
Internacional	251727	92,000	9.80%	23/03/2011	23/03/2014	33,138.20	8,792.32
Internacional	295571	30,000	11.23%	29/02/2012	18/02/2014	15,545.14	2,764.04
Internacional	255396	20,000	10.75%	29/04/2011	29/04/2013	4,536.72	-
Internacional	310657	110,000	9.50%	31/08/2012	16/08/2015	37,038.74	64,939.72
Internacional	317772	75,000	9.80%	12/11/2012	11/01/2013	75,000.00	-
TOTALES		357,000				180,659.81	80,622.94
						319,366.56	291,631.75

Las obligaciones con el Banco Internacional y Produbanco se encuentran garantizadas mediante Hipoteca Abierta sobre los dos Lotes de Terreno y Construcción donde se encuentra la Planta y Oficinas de la Compañía.

Nota 11.- Gastos Acumulados

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Participación a Trabajadores	125,020.29	181,032.43
Prov. Décimo Tercer Sueldo	6,201.96	6,497.20
Prov. Décimo Cuarto Sueldo	26,371.58	15,269.62
Multas y Otras Provisiones	9,437.23	8,537.68
	167,031.06	211,336.93

Nota 12.- Jubilación Patronal y Desahucio

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la Jubilación Patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un Pasivo por Indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31/12/2011	Variación	Saldo al 31/12/2012
Jubilación Patronal	883,045.19	31,451.89	914,497.08
Bonificación por Desahucio	248,518.49	(2,752.54)	245,765.95
	1,131,563.68	28,699.35	1,160,263.03

Nota 13 - Capital Suscrito y Pagado

La compañía se constituyó con un capital de S/. 2'000.000 (Dos millones de Suces), mediante Escritura Pública otorgada el 1 de septiembre de 1972, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 3111 del 19 de septiembre de 1972, e inscrita en el Registro Industrial No. 25, tomo 4, el 19 de septiembre de 1972.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 645,000.00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 21 de noviembre de 2001 ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Quito, Dr. Héctor Vallejo Delgado, su inscripción en el Registro Industrial fue el 19 de diciembre de 2001. Estos documentos fueron protocolizados el 27 de diciembre del año 2001.

Al cierre del período 2012 el paquete accionario se conforma de la siguiente manera:

Accionistas	No. Acciones	Capital USD
Queets Holdings Corp.	552,768	552,768.00
Raúl Moreno Hofmann	36,098	36,098.00
Pietro Cozzaglio Brignatelli	7,759	7,759.00
Roberto Morales Ramírez	16,125	16,125.00
Jorge León Galindo	32,250	32,250.00
	<u>645,000</u>	<u>645,000.00</u>

Nota 14 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 15 - Reserva Facultativa

Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha 3 de Septiembre del 2012, se aprueba por unanimidad que US\$ 668,160.52 sean llevados a una Reserva Facultativa con la finalidad de cubrir en forma efectiva las necesidades de proyectos que permitan generar el crecimiento de la empresa en corto plazo.

Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Se compone de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Sanitarios	3,431,218.84	3,321,069.81
Muebles	299,399.03	336,173.52
Textil	88,268.50	92,188.90
Electrodomésticos	4,350,382.50	3,621,450.04
Alimenticia	385,648.79	822,602.04
Moldes y Matrices	539,740.26	420,100.00
Materia Prima	131,959.58	224,062.17
Varios	206,481.37	240,664.95
Exportación	159,815.87	145,004.74
Descuentos en Ventas	(262.40)	(392.74)
	9,592,652.34	9,222,923.43

Nota 17 - Costo de Ventas

Se determina de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Costo de fabricación	8,086,293.21	7,166,567.92
Inventario inicial producto terminado	690,797.09	649,353.78
Producción del ejercicio	8,777,090.30	7,815,921.70
Inventario final productos terminados	(979,432.50)	(690,797.09)
Costo de ventas	7,797,657.80	7,125,124.61

Nota 18 - Gastos de Administración y Ventas

Se conforma de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Sueldos y beneficios del personal	426,694.44	409,366.14
Jubilación patronal y desahucio	28,971.11	18,277.62
Movilización	111,781.16	46,002.71
Depreciaciones y amortizaciones	26,927.97	31,209.14
	594,374.68	504,855.61

Nota 19 - Relaciones Laborales

Las relaciones obrero - patronales de la Compañía se regulan por medio de la suscripción de Contratos Colectivos de Trabajo firmados cada dos años por la Administración y el Comité de Empresa legalmente constituido. El décimo noveno contrato colectivo de trabajo que se encuentra en vigencia al cierre del ejercicio económico, fue celebrado el 14 de Agosto del 2012.

Nota 20.- Administración de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía. INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A. revela como activos financieros a deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros son riesgos de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La Administración revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que se resumen a continuación:

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por la concentración de cuentas por cobrar a un cliente moroso (Distrisa).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente (flujo de caja). La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

Nota 21 - Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

Nota 22 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.
