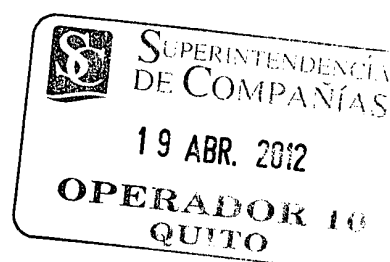


Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de
diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010**



Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico

Kieme Cía. Ltda.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Grant Thornton

An instinct for growth™



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación

errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error.

Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

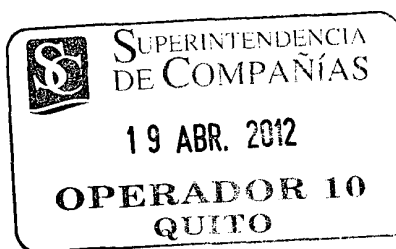
Opinión

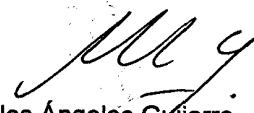
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 18 del 2011
Quito, Ecuador




María de los Ángeles Guíjarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Dboraz Ecuador Co. Sde.
RNAE No. 322

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Balances Generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	4	29.876	94.056
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	247.010	434.611
Otras cuentas por cobrar	6	86.087	7.208
Impuestos anticipados	7	40.640	86.025
Provisión por cuentas incobrables	5	-	(5.383)
Inventarios	8	489.051	644.232
Gastos anticipados		2.562	3.745
Total activo corriente		895.226	1.264.494
No corriente			
Activo Fijo	9	65.698	107.035
Otros activos		13.429	15.789
Total activo no corriente		79.127	122.824
Total activos		974.353	1.387.318
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Préstamos bancarios que devengan intereses	10	160.000	240.000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:			
Proveedores	11	479.339	663.480
Impuestos por pagar		38.948	21.321
Acreedores varios		12.333	5.004
Otros pasivos	12	85.295	41.316
Total pasivo corriente		775.915	971.121
No corriente			
Préstamos Terceros			75.078
Jubilación patronal	13	92.660	63.321
Otros Pasivos Largo Plazo		43.145	72.501
Total pasivo no corriente		135.805	210.900
Patrimonio			
Capital social		90.000	90.000
Reserva legal		11.248	11.248
Aporte Futura Capitalización			26.595
Resultados acumulados		(38.615)	77.454
Total patrimonio	15	62.633	205.297
Total pasivos y patrimonio		974.353	1.387.318

Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal

Loda: Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cia. Ltda.

Estado de Resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios		1.683.801	2.000.405
Costo de Ventas		1.217.644	1.456.585
Margen bruto		466.157	543.820
Gastos de ventas		221.975	238.588
Gastos de administración		204.320	192.141
Otros gastos:			
Gastos financieros		29.971	41.092
Otros		116.574	96.928
Otros ingresos:			
Otros		20.310	11.646
Pérdida antes de Impuesto a la Renta		(86.373)	(13.283)
Impuesto a la Renta	14	16.298	
PÉRDIDA NETA		(102.671)	(13.283)


Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal


Lcda. Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aporte futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	
				Resultados Acumulados	Resultado neto
					Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	90.000	11.248	26.595	105.380	(14.643)
Transferencias de resultados acumulados					
Resultado neto				14.643	(13.283)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	90.000	11.248	26.595	90.737	(13.283)
Transferencias de resultados acumulados					
Ajuste registro impuesto a la renta 2010				(13.283)	13.283
Aporte futuras capitalizaciones transferidos al pasivo			(26.595)	(13.398)	(13.398)
Resultado neto				(102.671)	(26.595)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	90.000	11.248	-	64.056	(102.671)
					62.633

Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal

Loda Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

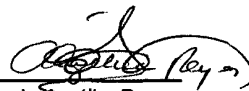
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	1.880.312	2.068.200
Efectivo utilizado en proveedores	(1.801.187)	(2.072.717)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	79.125	(4.517)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo provisto por (utilizado en) propiedades y equipo, neto	11.773	(42.130)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	11.773	(42.130)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos	(80.000)	60.000
Efectivo utilizado en otros préstamos	(75.078)	(40.500)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(155.078)	19.500
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(64.180)	(27.147)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	94.056	121.203
Saldo final de efectivo en caja y bancos	29.876	94.056



Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal



Lcda. Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

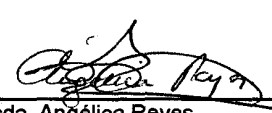
Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Conciliación entre la pérdida neta y los Flujos de Operación

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida Neta	(102.671)	(13.283)
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	29.564	41.234
Provisión deudas de difícil cobro, neto de bajas	(5.383)	
Amortización Intangibles	2.360	12.044
Ventas de Activos Fijos		89.093
Jubilación patronal	29.339	21.724
Intereses por préstamos bancarios	4.380	
Beneficios sociales	5.465	
Provisión descuentos clientes	63.424	
Provisión inventario obsoleto	6.468	
Provisión de ingresos por ventas	(2.544)	
Impuesto a la renta	16.298	
Resultado conciliado	46.700	150.812
Cambios netos en el capital de trabajo		
Disminución de cuentas por cobrar	133.087	67.795
Aumento (disminución) gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(59.465)	40.013
Disminución (aumento) de inventarios	155.181	(355.807)
(Disminución) aumento de proveedores	(184.141)	244.203
Disminución de otras cuentas por pagar	(12.237)	(151.533)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	79.125	(4.517)


Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal


Lcda. Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELÉCTRICO KIEME CÍA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 10 de junio de 1988, el plazo de duración de la Compañía será de veinticinco años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante resolución No. 92.1.2.1.1425 emitida por la Superintendencia de Compañías en septiembre de 1992, aprobó el cambio de nombre de **INDUSTRIA ELECTRICA KIEME CIA. LTDA.** a **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.,** e inscrita en el registro mercantil el 24 de Abril de 1992.

2. Operaciones

El objeto de la compañía es la fabricación de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensamblajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; así como la importación y comercialización de materias primas y semielaborados y a la exportación, distribución y comercialización de sus líneas de productos que fabrique.

3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros tal como lo requieren las NEC.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda., han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda., y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

e) Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro a los clientes en la venta de productos, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g) Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

h) Inventarios

El costo de inventarios de materia prima comprende el costo de adquisición en dólares.

El inventario de producto terminado se encuentra valorado sobre la base del método promedio ponderado y no exceden el valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

La provisión para inventarios de lento movimiento es realizada como resultado de un estudio realizado por la administración, y se registra con cargo a resultados del período.

i) Activo Fijo

Los saldos de propiedad y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j) Depreciación de propiedades y equipos

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

• Instalaciones	10%
• Maquinaria	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Equipo de cómputo	33%
• Vehículos	20%

k) Otros activos

Corresponde principalmente a aplicaciones informáticas y gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición.

l) Amortización

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de los activos.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

m) Jubilación patronal

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un perito independiente.

n) Reconocimiento de ingresos

El ingreso y el costo de ventas son reconocidos en resultados en el período que se realiza la transferencia de dominio de los productos, siendo esta la base de medición del principio de realización.

o) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto ha sido transferido, independientemente de su pago.

p) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, La Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. Efectivo en caja y bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	100	100
Bancos	29.776	93.956
Total	29.876	94.056

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

5. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes locales (1)	247.010	434.611
Provisión cuentas incobrables (2)		(5.383)
Total	247.010	429.228

(1) El detalle de clientes locales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Electro Braver Cía. Ltda.	54.062	65.354
Comercial M Y	44.941	127.180
Profemaco	37.515	21.589
Importadora Electrica Alvarado	22.419	3.690
Color Saletec	18.053	34.990
Comercial Jaramillo	12.592	4.434
Ferrimza	11.345	20.211
Consel	5.524	11.309
Distribuidora S.E.A.	5.364	17.279
Comgiel S.A.	3.935	9.080
Almacén Carlos Mayorga	2.627	5.262
JVM Electric	3.202	1.173
Comercial Amperio	1.345	6.735
D Y D	1588	905
Microcircuits Cía. Ltda.	1.518	3.379
Teresa Mejía (Eléctrica Comercial Mejía)	0	23.189
Oswaldo Lagla Taipe	705	3.172
Megaprofer S.A.	0	5.981
Proelecons	261	149
Almacén Ferro Eléctrico	0	8.983
Varios clientes menores	20.014	60.567
Total	247.010	434.611

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
SalDOS al comienzo del año	(5.383)	(5.383)
Reverso de la provisión	5.383	
SalDOS al fin del año		(5.383)

6. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar empleados	2.943	3.485
Anticipo proveedores	77.780	
Otros anticipos	110	1.026
Otras cuentas por cobrar	5.254	2.697
Total	86.087	7.208

7. Impuestos Anticipados

El detalle de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente del período	34.207	48.021
Crédito tributario Iva	6.433	38.004
Total	40.640	86.025

8. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	237.946	448.079
Inventario en consignación	24.185	48.433
Materia prima	5.417	8.666
Importaciones en tránsito	221.503	139.054
Total	489.051	644.232

9. Activo Fijo

Los movimientos del activo fijo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

	<u>2011</u>					
	<u>Saldo al</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>2011</u>
Depreciables						
Instalaciones	25.386			(10.188)		15.198
Maquinaria	9.046	1.598		(3.140)		7.504
Muebles y enseres	28.217	788		(10.198)		18.807
Equipos de Oficina	6.177			(4.164)		2.013
Equipo de computación	27.999	6.897		(16.629)		18.267
Vehículos	110.278		(33.959)			76.319
Total costo	207.103	9.283	(33.959)	(44.319)	-	138.108
Depreciación acumulada						
Instalaciones	(21.877)			10.188	(1.520)	(13.209)
Maquinaria	(6.921)			3.141	(649)	(4.429)
Muebles y enseres	(15.384)			10.223	(1.855)	(7.016)
Equipos de Oficina	(5.080)			4.159	(209)	(1.130)
Equipo de computación	(18.764)			14.049	(4.466)	(9.181)
Vehículos	(32.042)		15.462		(20.865)	(37.445)
Total depreciación	(100.068)	-	15.462	41.760	(29.564)	(72.410)
Total	107.035	9.283	(18.497)	(2.559)	(29.564)	65.698

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

2010

	<u>Saldo al</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>2011</u>
Depreciables						
Instalaciones	25.386					25.386
Maquinaria	9.046					9.046
Muebles y enseres	27.012	1.205				28.217
Equipos de oficina	6.177					6.177
Equipo de computación	21.939	9.125	(3.065)			27.999
Vehículos	183.424	31.800	(104.946)			110.278
Bote	31.555		(31.555)			
Total costo	304.539	42.130	(139.566)	-	-	207.103
Depreciación acumulada						
Instalaciones	(20.332)				(1.545)	(21.877)
Maquinaria	(6.254)				(667)	(6.921)
Muebles y enseres	(13.600)				(1.784)	(15.384)
Equipos de Oficina	(4.847)				(233)	(5.080)
Equipo de computación	(17.458)		2.845		(4.151)	(18.764)
Vehículos	(46.816)		47.628		(32.854)	(32.042)
Total depreciación	(109.307)	-	50.473	-	(41.234)	(100.068)
Total	195.232	42.130	(89.093)	-	(41.234)	107.035

10. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		
<u>Institución</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Banco Pichincha	11,20%	01/04/2012	160.000
		Total	160.000

	2010		
<u>Institución</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Banco Pichincha	11,20%	14/06/2011	80.000
Banco Pichincha	11,20%	21/03/2011	160.000
		Total	240.000

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

11. Proveedores

El detalle de proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	6.475	32.668
Proveedores del exterior (1)	472.864	630.812
Total	479.339	663.480

(1) Constituye cuentas por pagar al principal proveedor del exterior denominado VETO GLOBAL SOURCING INC. con el cual se mantiene un convenio de distribución de productos.

12. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Socios por pagar	55.655	5.169
Provisiones	15.378	
Proveedores servicios	9.882	12.517
Provisión intereses bancarios	4.380	23.630
Total	85.295	41.316

13. Jubilación patronal y bonificación por desahucio

a. Jubilación Patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7,0% anual y una tasa de incremento salarial del 3,0% anual. La Compañía durante el año 2011 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Los movimientos de la provisión para jubilación al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	63.321	41.597
Provisión del año	29.339	21.724
Saldos al fin del año	92.660	63.321

14. Impuesto a la renta

a. Conciliación Tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida neta	(86.373)	(13.283)
Más:		
Gastos no deducibles	88.976	11.421
Base imponible	2.603	(1.862)
Impuesto a la renta causado	624	
Anticipo del año anterior	16.298	13.398
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	16.298	13.398
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	17.229	19.214
Saldo a favor del contribuyente	(931)	(5.816)

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

b) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones del impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

15. Patrimonio de los socios

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$90.000 y está constituido por 90.000 participaciones sociales de US\$1 cada una.

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 18, 2012), la Compañía se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías de llevar sus estados financieros del año 2012 bajo dicha normativa, proceso dentro del cual no se ha determinado algún impacto importante que pueda afectar considerablemente los estados financieros de la Compañía.