

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(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 Cía. Ltda.** a **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.**, e inscrita en el registro mercantil el 24 de Abril de 1992.

2. Operaciones

El objeto de la compañía es la fabricación, importación, distribución, comercialización y exportación de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensamblajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; de electrodomésticos, línea blanca de uso doméstico o industrial, materia prima y semielaborados. En definitiva la compañía para el cumplimiento de sus fines podrá establecer agencias de fabricación y ventas dentro o fuera del territorio ecuatoriano, pudiendo asociarse a otras Compañía existentes o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales, por lo que podrá realizar toda clase de actos o contratos de comercio que sean permitidos por las Leyes Ecuatorianas y que, desde luego guarden relación con su objetivo.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la sección 35 de la NIIF para las Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2012.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo a Norma Internacional de Información Financiera - NIIF para pequeñas y medianas entidades (PYMES).

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF para las Pymes de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La compañía de acuerdo a la sección 35 de la NIIF para las Pymes presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios post-empleo de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de los equipos

La determinación de las vidas útiles definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

e) 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.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, proveedores y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 60 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período una pérdida por deterioro.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros por préstamos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato, se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

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

h) Equipo

Son reconocidos como equipos aquellos bienes para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

i) Equipos

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

ii) Medición en el reconocimiento inicial

Los equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de los equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

iii) Medición posterior

Los elementos de los equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de los equipos; y, se depreciarán durante la

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de equipos se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de los equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de los equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Intangibles

Son considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

i) Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 5 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

l) Préstamos con instituciones financieras

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

m) Acreedores comerciales y cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

n) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

o) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual, la cual es

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los socios de la Compañía.

q) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de material eléctrico a terceros.

j) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

k) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

l) 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: Comprende el efectivo en caja y bancos en instituciones financieras del país.

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 en caja y bancos.

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

m) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF para las Pymes, presentando el año 2011 y 2010 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la sección 35 - Transición a la NIIF para las PYMES..

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF para las Pymes requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF para las Pymes, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2010 y 2011.

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 (periodo de transición):

CONCILIACIÓN AL INICIO DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN - 1 DE ENERO DEL 2011	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
				Resultados acumulados	Resultados acumuladas NIIF primera vez	Utilidad neta	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	90.000	26.595	11.248	90.737		(13.283)	205.297
Reversión de deterioro de incobrables					5.383		5.383
Impuesto diferido de la reversión deterioro incobrables					(1.346)		(1.346)
Depuración de cuentas de activo					(1.347)		(1.347)
Baja de otros activos					(10.345)		(10.345)
Impuesto diferido por baja de otros activos					2.586		2.586
Baja de activos totalmente depreciados					(1)		(1)
Impuesto diferido por pérdidas tributarias					1.449		1.449
Provisión por desahucio					(16.230)		(16.230)
Impuesto diferido por provisión de desahucio					4.058		4.058
Reclasificación de aportes al pasivo		(26.595)					(26.595)
Provisión por vacaciones					(11.684)		(11.684)
Impuesto diferido por provisión de vacaciones					2.921		2.921
Baja de vehículos en uso de empleados					18.801		18.801
Impuesto diferido por baja de activos de empleados					(4.700)		(4.700)
Baja de inventarios en consignación					32.571		32.571
Impuesto diferido por baja de inventarios en consignación					(8.143)		(8.143)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	90.000	-	11.248	90.737	13.973	(13.283)	192.675

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

CONCILIACIÓN AL FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN - 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
				Resultados acumulados	Resultados acumuladas NIIF primera vez	Utilidad neta	
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NEC	90.000	-	11.248	64.056		(102.671)	62.633
<u>Ajustes 2010</u>							
Reversión de deterioro de incobrables					5.383		5.383
Impuesto diferido de la reversión deterioro incobrables					(1.346)		(1.346)
Depuración de cuentas de activo					(1.347)		(1.347)
Baja de otros activos					(10.345)		(10.345)
Impuesto diferido por baja de otros activos					2.586		2.586
Baja de activos totalmente depreciados					(1)		(1)
Impuesto diferido por pérdidas tributarias					1.449		1.449
Provisión por desahucio					(16.230)		(16.230)
Impuesto diferido por provisión de desahucio					4.058		4.058
Provisión por vacaciones					(11.684)		(11.684)
Impuesto diferido por provisión de vacaciones					2.921		2.921
Baja de vehículos en uso de empleados					18.801		18.801
Impuesto diferido por baja de activos de empleados					(4.700)		(4.700)
Baja de inventarios en consignación					32.571		32.571
Impuesto diferido por baja de inventarios en consignación					(8.143)		(8.143)
<u>Ajustes 2011</u>							
Reversión de deterioro de incobrables						(5.383)	(5.383)
Impuesto diferido de la reversión deterioro incobrables						1.346	1.346
Depuración de cuentas de activo						1.347	1.347
Impuesto diferido por pérdidas tributarias						(58)	(58)
Provisión por desahucio						(14.148)	(14.148)
Impuesto diferido por provisión de desahucio						3.233	3.233
Provisión por vacaciones						(2.506)	(2.506)
Impuesto diferido por provisión de vacaciones						485	485
Regulación de depreciación por baja vehículos empleados						14.699	14.699
Impuesto diferido por baja de activos de empleados						(3.340)	(3.340)
Regulación de venta de vehículos a empleados						(12.769)	(12.769)
Baja de inventarios en consignación						(14.200)	(14.200)
Impuesto diferido por baja de inventarios en consignación						4.735	4.735
Saldos al 31 de diciembre del 2011	90.000	-	11.248	64.056		13.973 (129.230)	50.047

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

- b) Reconciliación entre el resultado integral total bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

RECONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD BAJO NEC Y EL RESULTADO NETO BAJO NIIF	RESULTADO NETO 31-dic-11
Utilidad del ejercicio bajo NEC	(102.671)
Reversión de deterioro de incobrables	(5.383)
Impuesto diferido de la reversión deterioro incobrables	1.346
Depuración de cuentas de activo	1.347
Impuesto diferido por pérdidas tributarias	(58)
Provisión por desahucio	(14.148)
Impuesto diferido por provisión de desahucio	3.233
Provisión por vacaciones	(2.506)
Impuesto diferido por provisión de vacaciones	485
Regulación de depreciación por baja vehículos empleados	14.699
Impuesto diferido por baja de activos de empleados	(3.340)
Regulación de venta de vehículos a empleados	(12.769)
Baja de inventarios en consignación	(14.200)
Impuesto diferido por baja de inventarios en consignación	4.735
Resultado neto bajo NIIF	(129.230)

- c) Explicaciones de las principales diferencias

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal solo para personal con tiempo de servicio mayor a 10 años y no había registrado provisión por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la Sección 28 - Beneficios a los empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados y la totalidad de la provisión por desahucio, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF para las Pymes, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF para las Pymes requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos Financieros

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta ya sea por el canal *distribución mayorista, de distribución a la construcción y a ferreterías*, de sus productos se haga a clientes con adecuado historial de crédito. El análisis crediticio, se lo hace a través de un software crediticio que la empresa EQUIFAX provee. En función al resultado de dicha búsqueda es que se aprueba o no el crédito al cliente. El crédito directo de la Compañía, se hace en función al canal en el que se encuentra el cliente: a mayoristas hasta 90 días, a distribuidores a la construcción 60 días y finalmente a las ferreterías entre 30 a 45 días dependiendo del monto de compra.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años, sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

No obstante, de que la Compañía tiene una posición de liderazgo en la industria de material eléctrico para uso doméstico y al ser los principales factores competitivos precio, calidad, servicio y marcas comerciales; el manejo

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

de la demanda con precios adecuados, sumada a la calidad de los productos ofrecidos y el posicionamiento de la marca, pueden mitigar el riesgo de mercado en precio.

Los precios se determinan en función de los costos de y el factor de importación, así como del productos similares de la competencia encontrados en el mercado.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Compañía maneja un capital de trabajo adecuado para realizar su operaciones normales, sin embargo, se cuenta con una línea de crédito aprobada por el banco del Pichincha.

Por otra parte la Compañía estima que las cuentas por pagar que se mantienen a la fecha con los proveedores están dentro de los parámetros normales establecidos en la planificación anual.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía al dedicarse a la comercialización y no a la fabricación de productos de manera local, no está expuesta a riesgo operacional; sin embargo, se cuenta con los seguros necesarios para el cubrir posibles eventualidades como robo, incendio, etc.

Actualmente, se cuenta con un sistema informativo contable, que está alojado en un servidor que se encuentra debidamente respaldado. Los respaldos de la información se realizan de forma diaria lo que minimiza nuestro riesgo a perder valiosa información contable.

La infraestructura en la que opera la Compañía está debidamente asegurada.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	100	100
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	80.149	27.146
Instituciones financieras del exterior	2.591	2.630
Total	82.840	29.876

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Cuentas por cobrar clientes	546.108	247.010
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	7.796	2.943
Anticipo proveedores		77.780
Otros anticipos	6.537	45.179
Otras cuentas por cobrar	2.710	5.254
	17.043	131.156
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente del periodo		34.207
Crédito tributario IVA	10.617	6.433
	10.617	40.640
Total	573.768	418.806

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la política de crédito de la venta a clientes es a 60 días plazo las cuales se encuentran en condiciones normales de negocio.

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de cuentas por cobrar por clientes es como sigue:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comercial M Y	167.909	44.941
Electro Braver Cia. Ltda.	100.285	54.062
Profermaco Cia. Ltda.	76.821	37.515
Color Satelec	47.134	18.053
Alvaro Iván Morales Jácome (Ferrimza)	21.188	11.345
Comercial Jaramillo	15.901	12.592
Comercial Amperio	13.425	1.345
Importadora Eléctrica Alvarado	12.267	22.419
Jvm Electric	9.870	3.202
Almacén Juan Montero Cia. Ltda.	9.195	3.261
Teresa Mejía (Eléctrica Comercial Mejía)	8.891	
Maria Gabriela Geller	8.028	2.386
Origenlight	5.728	
Almacén Carlos Mayorga	5.640	2.627
Megaprofer S.A.	5.632	
Electric Power	4.108	3.700
Manuel Antonio Morales	4.011	
Oswaldo Lagla Taipe	3.869	705
Comgiel S.A.	3.849	3.935
Luna Sandra (Oroluz Iluminación)	3.741	3.446
Consel		5.524
Distribuidora S.E.A.		5.364
Varios clientes menores	18.616	10.588
Saldos al fin del año	546.108	247.010

8. Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado (1)	384.519	237.946
Materia prima	5.730	5.417
Importaciones en tránsito	780.754	221.502
Provisión por obsolescencia	(6.468)	(6.468)
Saldos al fin del año	1.164.535	458.397

(1) Corresponde a material eléctrico, interruptores, conmutadores, etc., entre los principales productos que mantiene la Compañía.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

9. Equipo-neto

Los movimientos de los equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como siguen:

	2012					
	Saldo al					Saldo al
	<u>inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Final del año</u>
Depreciables						
Instalaciones	15.199			(8.602)		6.597
Maquinaria	7.504	1.738		(1.894)		7.348
Muebles y enseres	8.613	720		(180)		9.153
Equipos de Oficina	2.013					2.013
Equipo de computación	18.267	2.203		(5.354)		15.116
Vehículos	35.926		(31.800)			4.126
Total costo	87.522	4.662	(31.800)	(16.028)		44.353
Depreciación acumulada						
Instalaciones	(13.209)			8.601	(1.155)	(5.763)
Maquinaria	(4.429)			1.894	(744)	(3.279)
Muebles y enseres	(4.383)			180	(875)	(5.078)
Equipos de Oficina	(1.130)				(201)	(1.331)
Equipo de computación	(9.182)			5.362	(4.529)	(8.349)
Vehículos	(9.523)		7.950		(2.415)	(3.988)
Total depreciación	(41.856)	-	7.950	16.028	(9.913)	(27.788)
Saldos al fin del año	45.666	4.662	(23.850)	-	(9.913)	16.565

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

2011

	<u>Saldo al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final del año</u>
Depreciables					
Instalaciones	15.199				15.199
Maquinaria	5.906	1.598			7.504
Muebles y enseres	7.825	788			8.613
Equipos de Oficina	2.013				2.013
Equipo de computación	15.543	6.897	(4.173)		18.267
Vehículos	35.926				35.926
Total costo	82.412	9.283	(4.173)		87.522
Depreciación acumulada					
Instalaciones	(11.689)			(1.520)	(13.209)
Maquinaria	(3.780)			(649)	(4.429)
Muebles y enseres	(3.573)			(808)	(4.383)
Equipos de Oficina	(928)			(202)	(1.130)
Equipo de computación	(6.295)		1.605	(4.492)	(9.182)
Vehículos	(2.338)			(7.185)	(9.523)
Total depreciación	(28.604)	-	1.605	(14.856)	(41.856)
Saldos al fin del año	53.808	9.283	(2.568)	(14.856)	45.666

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

10. Préstamos con instituciones financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 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
Saldos al fin del año			160.000

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales: (1)		
Proveedores locales	10.207	6.475
Proveedores del exterior	1.278.154	472.864
	<u>1.288.361</u>	<u>479.339</u>
Participación trabajadores	30.400	
Acreeedores varios	38.332	26.523
Total	<u>1.357.093</u>	<u>544.809</u>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

(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.

El detalle clasificado por antigüedad de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente	736.824	2.969
De 1 a 360 días	551.537	476.370
	<u>1.288.361</u>	<u>479.339</u>

12. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Socios por pagar	26.597	55.655
Proveedores servicios	25.629	14.775
Provisión intereses bancarios		4.380
Provisiones		8.910
Saldos al fin del año	<u>52.226</u>	<u>83.720</u>

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

13. Impuesto a la renta

a. Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011).

Un detalle de la conciliación tributaria por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto antes de participación a trabajadores	202.667	(119.333) ⁽²⁾
15% participación trabajadores	30.400	
Utilidad después de participación trabajadores	172.267	(119.333)
Menos: Amortización Pérdidas tributarias	5.797	
Más: Gastos no deducibles	80.788	88.976
Más: Efectos NIIF (1)		32.957
Base imponible	247.258	2.603
Impuesto a la renta causado	56.869	624
Anticipo calculado	13.254	16.298
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	56.869	16.298
Menos crédito tributario por:		
Retenciones en la fuente del año	26.340	17.229
Retenciones en la fuente años anteriores	22.390	
Impuesto a la renta por pagar (Saldo a favor del contribuyente)	8.139	(931)

(1) Comprende los ajustes por NIIF para las Pymes que no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía debido a que en dicho año se encontraba regulada bajo normativa contable NEC.

(2) El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF para las Pymes y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2011 se presentan para fines comparativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	56.869	16.298
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	3.226	(6.401)
Gasto impuesto a la renta del año	60.095	9.897

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2012</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	23,00%	39.621
Más: gastos no deducibles	10.79%	18.581
Menos: amortización de pérdidas	(0.77%)	(1.333)
Tasa impositiva efectiva	33.01%	56.869

Al 31 de diciembre de 2011 el gasto por impuesto a la renta corresponde al anticipo de impuesto a la renta calculado, el cual al ser mayor que el impuesto causado se constituyó en impuesto mínimo a pagar el mismo que ascendió a US\$16.298.

b. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar	8.139	
Impuesto al Valor Agregado por pagar	21.800	12.014
Retenciones de IVA por pagar	1.995	1.518
Retenciones en la fuente por pagar	1.941	1.874
Provisión ISD	64.500	23.543
Saldos al fin del año	98.375	38.949

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

<u>Detalle</u>	2012		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los Resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Baja de otros activos	2.586	(2.586)	-
Pérdidas tributarias	1.392	(1.392)	-
Provisión desahucio	7.291	(7.291)	-
Provisión vacaciones	3.406	(3.406)	-
	14.675	(14.675)	-
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Baja de activos de empleados	(8.040)	8.040	-
Inventarios en consignación	(3.409)	3.409	-
	(11.449)	11.449	-
Saldos al fin del año	3.226	(3.226)	-
<u>Detalle</u>	2011		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Baja de otros activos	2.586		2.586
Pérdidas tributarias	1.449	(57)	1.392
Provisión desahucio	4.058	3.233	7.291
Provisión vacaciones	2.921	485	3.406
	11.014	3.661	14.675
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Reversión deterioro incobrables	(1.346)	1.346	-
Baja de activos de empleados	(4.700)	(3.340)	(8.040)
Inventarios en consignación	(8.143)	4.734	(3.409)
	(14.189)	2.720	(11.449)
Saldos al fin del año	(3.175)	6.401	3.226

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son un gasto e ingreso de impuesto a la renta por US\$3.226 y US\$6.401, respectivamente.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

a) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

14. Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Jubilación Patronal

La Compañía tiene 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% anual.

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	92.660	63.321
Costo de servicios	12.708	5.831
Costo por intereses	6.486	3.218
Ganancias/(pérdidas) actuariales	18.923	20.290
Saldos al fin del año	130.777	92.660

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	30.378	16.230
Costo de servicios	3.052	1.803
Costo por intereses	2.126	748
Ganancias/(pérdidas) actuariales	4.786	11.597
Saldos al fin del año	40.342	30.378

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.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Socios ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Socios.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Compañía.

16. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	3.093.526	1.916.922
Descuento en ventas	(433.538)	(278.735)
Otras	7.155	7.167
	<u>2.667.143</u>	<u>1.645.354</u>

17. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos de venta</u>		
Remuneraciones	165.076	124.134
Publicidad	86.976	62.757
Gastos del personal	59.038	25.576
Otros gastos de venta	29.894	12.428
	<hr/> 340.984	<hr/> 224.895
<u>Gastos de administración:</u>		
Otros gastos administrativos	17.523	9.619
Gastos de personal	252.816	196.393
Servicios básicos	5.946	6.170
	<hr/> 276.285	<hr/> 212.182

18. Transacciones con partes relacionada

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo	151.406	93.606
Beneficios definidos	1.917	
Total	<hr/> 153.323 <hr/>	

19. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de nuestro informe en comparación con el balance presentado con la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

2012				
	<u>Saldo</u> <u>Balance de</u> <u>la Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo</u> <u>informe</u>

Estado de Situación Financiera

Activo

Corriente				
Provisión inventario obsoleto			6.468	(6.468)

Pasivo

Corriente				
Provisión inventario obsoleto	(6.468)	6.468		-

2011				
	<u>Saldo</u> <u>Balance de</u> <u>la Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo</u> <u>informe</u>

Estado de Situación Financiera

Activo

Corriente				
Provisión inventario obsoleto			6.468	(6.468)

Pasivo

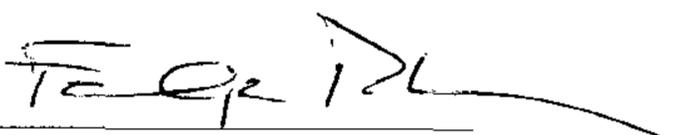
Corriente				
Provisión inventario obsoleto	(6.468)	6.468		-

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

21. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de la Compañía Kieme Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados por la junta general de socios.


 Felipe Tobar Cordovez
 Representante Legal


 Lcda. Angélica Reyes
 Contador – Registro No. 29559