

L. Henriques & Cía. S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La compañía L. Henriques & Cía. S.A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 8 de septiembre de 1977 mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No.RI.3548 como una compañía de responsabilidad limitada, denominada originalmente Importadora L. Henriques Compañía Limitada. De acuerdo al extracto emitido por la Superintendencia de Compañías el 8 de septiembre de 1977 la actividad de la compañía es importación, compra y venta de maquinarias, motores, repuestos, accesorios para ser vendidos dentro del país.

Mediante Resolución No.93-2-1-1-0000141 de fecha 1 de Julio de 1992 la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de transformación de compañía limitada a compañía anónima, así como codificaciones al estatuto social de la compañía.

El 1 de diciembre de 2010 el accionista principal a esa fecha, Señor Marcelo Alvear, vendió la totalidad de sus acciones a la compañía Oriol Consulting LLC una compañía de responsabilidad limitada, formada el 18 de noviembre de 2010, con establecimiento en los Estados Unidos de América, Delaware. La transferencia de las acciones fueron registradas en la Superintendencia de Compañías el 24 de diciembre de 2010.

Primeros estados financieros con arreglos a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2010 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del periodo 2011.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción principalmente de los vehículos bajo leasing financiero que se encuentran registrados al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

(a) *Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía*

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir de 1 de enero de 2011 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIC 19	Pérdidas y ganancias actuariales a ser reconocidas en otro resultado integral.	Modificación junio 2011
NIIF 9	Reconocimiento medición de instrumentos financieros.	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	Aplicación 1 de enero de 2013

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Compañía no presenta documentos y cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Medición posterior -

- i. **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y perdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los activos culturales no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Letreros	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Para los acuerdos celebrados antes del 1 de enero de 2010, la fecha de celebración se considera el 1 de enero de 2010 de acuerdo con la NIIF 1.

2.8.1 La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden al costo, incluido los costos de transacción.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas de propiedades de inversión son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Pozos y bombas	10
Complejo deportivo	10

2.10 Activos intangibles

2.10.1 Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Compañía puede demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.10.2 Licencias

Se componen principalmente por licencias adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y luego de su reconocimiento inicial, se muestran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada de tres años. Ver nota 12.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles son las siguientes:

	<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Licencias		3-10
Software		3-13

2.11 Deterioro de activos

2.11.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realiza los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 8.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.11.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver nota 10, 11 y 12.

2.12 Cuentas comerciales a 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 la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.13 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. 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.

2.14 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y 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 reconocen el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor al impuesto renta causado obtenido sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.15 Beneficio a los empleados

2.15.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.15.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.16 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.17 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.18 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.18.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación. La Compañía basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

(a) Ventas de bienes al por mayor

La Compañía vende una amplia gama de productos de ferretería, automotrices e industriales en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al mayorista, y cuando el mayorista haya aceptado los productos de acuerdo con el contacto de venta, el periodo de aceptación haya terminado, o la Compañía tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Para estimar y provisionar los descuentos y devoluciones, la Compañía se basa en su experiencia acumulada. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un período medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

(b) Ventas de bienes al por menor

La Compañía vende a cadenas minorista de tiendas de venta de artículos ferreteros y otros productos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía entrega un producto al cliente y los riesgos relacionados con dicho producto han sido transferidos. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito.

Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 60 días. Para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta, la Compañía se basa en su experiencia acumulada.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.18.2 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

2.18.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación a las NIIF

De acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, la entidades como L. Henriques & Cía. S.A., pertenecientes al segundo grupo de implantación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por el cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF emitidas hasta el 31 de diciembre de 2011.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2 Exenciones de la NIIF 1 aplicadas por la Compañía

Las siguientes exenciones fueron utilizadas por la Compañía:

3.2.1 Beneficios a los empleados

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.2 Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

3 TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

- Conciliación del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

3.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Total patrimonio según NEC	1,422,035	1,357,887
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	35,126	(317,117)
Registros de arrendamientos financieros, neto (ii)	(38,684)	63,632
Propiedades y equipo (iii)	52,078	34,557
Impuesto a la ganancias diferido (iv)	11,880	25,412
Otros menores	(25,089)	(39,475)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2010	<u>35,311</u>	<u>(232,991)</u>
Efecto de las NIIF en el año 2010	35,311	-
Efecto de transición al 1 de enero de 2010	(232,991)	(232,991)
Total patrimonio según NIIF	<u><u>1,224,355</u></u>	<u><u>1,124,896</u></u>

3.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010</u>
Utilidad (pérdida) neta según NEC	229,445
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	35,126
Depreciación y ventas arrendamientos financieros (ii)	(38,684)
Depreciación propiedades y equipos (iii)	52,078
Impuestos diferidos (iv)	11,880
Otros menores	(25,089)
Efecto de la transición a las NIIF	<u>35,311</u>
Utilidad neta según NIIF	<u><u>264,756</u></u>

(i) Jubilación patronal y desahucio

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención de beneficios a empleados por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF. En ese sentido, se determinó el valor de la provisión para cubrir las obligaciones futuras por todos los empleados que laboran para la Compañía bajo el método de unidad de crédito proyectado.

(ii) Arrendamientos financieros

Se debe al registro de vehículos mantenidos bajo arrendamientos financieros al inicio del periodo de transición por el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, debido a que dicho valor es menor que el valor razonable de los vehículos arrendados. Para el cálculo del valor presente de los pagos mínimos se toma como tasa de descuento la tasa de interés incremental que oscilaba entre el 8.5% y 10.5%.

3 TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

(iii) Propiedades y equipo

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó nuevas estimaciones para el cálculo de la depreciación de los vehículos, lo que implicó una disminución, neta, de la depreciación acumulada al inicio del periodo de transición de US\$34,557.

(iv) Impuesto diferido

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$25,412 al momento de la transición y un cargo en el estado de resultados integrales de US\$11,880, relacionado fundamentalmente con el registro por la jubilación patronal bajo el método de unidad de crédito proyectado para los trabajadores con un tiempo de servicio para la compañía menor a 10 años, y cambios en estimación de vida útiles de intangibles y vehículos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2011 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.03 veces el total del pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

5.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de Prestamos y cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.15.

c) Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por aproximadamente US\$19,200,000 por ventas de bienes a sus distintos clientes en 2011. El comprador tiene el derecho a devolver los bienes vendidos si los clientes no quedan satisfechos. La Compañía cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, el grado de insatisfacción no superará el 3%. Por lo tanto, la Compañía ha reconocido los ingresos ordinarios derivados de esta transacción junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios se reducirían aumentarían en aproximadamente US\$226,000.

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

(Continuación)

- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 2.11.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Caja General	3,066	846	6,716
Caja Chica	3,420	3,420	3,420
Bancos (i)	192,281	120,972	200,678
	<u>198,767</u>	<u>125,238</u>	<u>210,814</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

8.1 CLIENTES

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Clientes	3,214,850	2,575,345	2,414,522
Valores por liquidar	15,316	15,317	-
Otros	7,689	-	44
	<u>3,237,855</u>	<u>2,590,662</u>	<u>2,414,566</u>
Provision por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(83,575)</u>	<u>(83,927)</u>	<u>(68,186)</u>
	<u>3,154,280</u>	<u>2,506,735</u>	<u>2,346,380</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas a cobrar de clientes pendientes de vencimiento ascienden a US\$2,874,410 (2010:US\$2,287,060).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, había cuentas a cobrar de clientes que estaban vencidas pero que no habían sido analizadas si las mismas han sufrido pérdidas por deterioro. Estos saldos corresponden a un número de clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Por vencer	2,874,410	2,287,060	2,120,484
Vencido:			
1 a 30 días	260,495	216,182	178,028
31 a 60 días	34,671	44,966	27,299
61 a 90 días	7,431	7,320	11,432
Más de 90 días	37,843	19,817	77,279
	<u>3,214,850</u>	<u>2,575,345</u>	<u>2,414,522</u>

No se tiene un análisis de las cuentas por cobrar comerciales que han sufrido deterioro del valor a nivel individual que se encuentran en dificultades económicas. La administración históricamente ha realizado su provisión en base a lo indicado por la normativa tributaria. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, la provisión acumulada estimada por deterioro de clientes no distorsiona significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en la nota 4.1.3 y 2.11.1 respectivamente) se detallan en la nota 16.

8.2 OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>			
Impuestos diversos (i)	504,997	396,486	451,274
Anticipos proveedores locales	20,015	-	33,734
Anticipos proveedores exterior	-	88,836	5,045
Anticipos de viaje	-	-	384
Otros	22,397	20,467	22,234
Total	<u>547,409</u>	<u>505,789</u>	<u>512,671</u>

(i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase nota 17.

9. INVENTARIOS

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Productos terminados	3,434,311	3,059,973	2,454,597
Mercadería en tránsito	886,571	15,413	8,623
Otros	242	-	1,070
	<u>4,321,124</u>	<u>3,075,386</u>	<u>2,464,290</u>

El costo de inventarios reconocido como gasto incluido en "costo de ventas" asciende a US\$13,600,000 aproximadamente (2010: US\$ 11,500,000)

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Composición y movimiento:

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Letreros</u>	<u>Otros activos tangibles</u>	<u>Vehículos arrendados</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable									
Al 1 de enero 2010	116,968	61,165	-	78,482	135,414	400	37,747	238,462	668,638
Adiciones	27,250	37,736	-	28,716	30,453	-	9,185	-	133,340
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas totalmente depreciado	-	-	-	(23,704)	-	-	-	-	(23,704)
Bajas contra resultados acumulados	(20)	(512)	-	(699)	(4,470)	(400)	(5,908)	-	(12,009)
Al 31 de diciembre 2010	<u>144,198</u>	<u>98,389</u>	<u>-</u>	<u>82,795</u>	<u>161,397</u>	<u>-</u>	<u>41,024</u>	<u>238,462</u>	<u>766,265</u>
Adiciones	17,625	17,599	34,313	74,891	178,523	-	31,002	-	353,953
Ventas	(370)	-	-	(7,925)	-	-	-	(91,392)	(99,687)
Al 31 de diciembre 2011	<u>161,453</u>	<u>115,988</u>	<u>34,313</u>	<u>149,761</u>	<u>339,920</u>	<u>-</u>	<u>72,026</u>	<u>147,070</u>	<u>1,020,531</u>
Depreciación									
Al 1 de enero 2010	35,464	5,598	-	28,968	17,661	306	-	102,549	190,546
Cargo por depreciación del ejercicio	13,767	9,968	-	32,068	24,108	40	3,967	38,684	122,602
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas totalmente depreciado	-	-	-	(23,704)	-	-	-	-	(23,704)
Bajas contra resultados acumulados	(792)	(1,147)	-	(3,998)	(422)	(346)	(3,967)	-	(10,672)
Al 31 de diciembre 2010	<u>48,439</u>	<u>14,419</u>	<u>-</u>	<u>33,334</u>	<u>41,347</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>141,233</u>	<u>278,772</u>
Cargo por depreciación del ejercicio	14,789	10,105	572	37,648	49,312	-	1,295	27,186	140,907
Ventas	(41)	-	-	(857)	-	-	-	(68,280)	(69,178)
Al 31 de diciembre 2011	<u>63,187</u>	<u>24,524</u>	<u>572</u>	<u>70,125</u>	<u>90,659</u>	<u>-</u>	<u>1,295</u>	<u>100,139</u>	<u>350,501</u>
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre 2011	<u>98,266</u>	<u>91,464</u>	<u>33,741</u>	<u>79,636</u>	<u>249,261</u>	<u>-</u>	<u>70,731</u>	<u>46,931</u>	<u>670,030</u>
Al 31 de diciembre 2010	<u>95,759</u>	<u>83,970</u>	<u>-</u>	<u>49,461</u>	<u>120,050</u>	<u>-</u>	<u>41,024</u>	<u>97,229</u>	<u>487,493</u>
Al 1 de enero 2010	<u>81,504</u>	<u>55,567</u>	<u>-</u>	<u>49,514</u>	<u>117,753</u>	<u>94</u>	<u>37,747</u>	<u>135,913</u>	<u>478,092</u>

Los recursos ajenos con entidades de crédito están garantizados por terrenos y construcciones del grupo valoradas por aproximadamente en US\$2,400,000. (Ver nota 13).

Arrendamientos financieros

El importe en libros de planta y equipos mantenidos bajo arrendamientos financieros y otros contratos de alquiler con opción de compra al 31 de diciembre de 2011 era de US\$46,931 (2010: US\$97,229, 1 de enero de 2010: US\$135,913). Los activos bajo arrendamientos financieros y otros contratos de alquiler con opción de compra se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos y de las obligaciones asumidas en los contratos de alquiler con opción de compra.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

(Véase página siguiente)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

(Continuación)

	<u>Propiedades de inversión</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable		
Al 1 de enero 2010	15,194	15,194
Adiciones	2,585	2,585
Ventas/bajas	-	-
Ajuste por conversión	(2,585)	(2,585)
Al 31 de diciembre 2010	<u>15,194</u>	<u>15,194</u>
Adiciones	2,775	2,775
Ventas/bajas	-	-
Reclasificación al gasto	(757)	(757)
Al 31 de diciembre 2011	<u><u>17,212</u></u>	<u><u>17,212</u></u>
Depreciación		
Al 1 de enero 2010	381	381
Cargo por depreciación del ejercicio	4,004	4,004
Ventas	-	-
Ajuste por conversión	(3,510)	(3,510)
Al 31 de diciembre 2010	<u>875</u>	<u>875</u>
Cargo por depreciación del ejercicio	744	744
Ventas	-	-
Reclasificación al gasto	(65)	(65)
Al 31 de diciembre 2011	<u><u>1,554</u></u>	<u><u>1,554</u></u>
Importe neto en libros		
Al 31 de diciembre 2011	<u><u>15,658</u></u>	<u><u>15,658</u></u>
Al 31 de diciembre 2010	<u><u>14,319</u></u>	<u><u>14,319</u></u>
Al 1 de enero 2010	<u><u>14,813</u></u>	<u><u>14,813</u></u>

La Compañía tiene restricciones sobre la posibilidad de disponer o vender sus propiedades de inversión, debido a que los terrenos a la fecha de la emisión de estos estados financieros, mantienen un problema de identificación de las limitaciones de su propiedad, sin embargo, no tiene asumidas obligaciones contractuales respecto de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión, o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento o ampliaciones. Las propiedades de inversión son principalmente para obtener una plusvalía sobre las mismas.

Las propiedades de inversión están medidas por su costo histórico menos la provisión por depreciación.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

(Véase página siguiente)

12 ACTIVOS INTANGIBLES (Continuación)

	<u>Marcas y patentes</u>	<u>Gastos de desarrollo software</u>	<u>Licencia de programas</u>	<u>Total</u>
Costo o valor razonable				
Al 1 de enero 2010	160	74,232	1,568	75,960
Adiciones	-	6,951	-	6,951
Ventas/bajas	-	-	-	-
Ajuste por conversión	-	(6,015)	-	(6,015)
Al 31 de diciembre 2010	<u>160</u>	<u>75,168</u>	<u>1,568</u>	<u>76,896</u>
Adiciones	-	26,825	9,528	36,353
Ventas/bajas	(160)	-	-	(160)
Al 31 de diciembre 2011	<u>-</u>	<u>101,993</u>	<u>11,096</u>	<u>113,089</u>
Amortización				
Al 1 de enero 2010	160	14,104	73	14,337
Cargo por depreciación del ejercicio	-	7,749	308	8,057
Ventas	-	-	-	-
Ajuste por conversión	-	(6,015)	-	(6,015)
Al 31 de diciembre 2010	<u>160</u>	<u>15,838</u>	<u>381</u>	<u>16,379</u>
Cargo por amortización del ejercicio	-	12,316	1,134	13,450
Ventas	(160)	-	-	(160)
Al 31 de diciembre 2011	<u>-</u>	<u>28,154</u>	<u>1,515</u>	<u>29,669</u>
Importe neto en libros				
Al 31 de diciembre 2011	<u>-</u>	<u>73,839</u>	<u>9,581</u>	<u>83,420</u>
Al 31 de diciembre 2010	<u>-</u>	<u>59,330</u>	<u>1,187</u>	<u>60,517</u>
Al 1 de enero 2010	<u>-</u>	<u>60,128</u>	<u>1,495</u>	<u>61,623</u>

Existen dos proyectos importantes de investigación y desarrollo en materia del mejoramiento y ahorro de costos en el proceso y automatización de ventas y contabilidad: (i) un sistema PDA para la fuerza de ventas, proyecto aurora y (ii) automatización de las ventas, crédito y cobranzas y contabilidad, proyecto NAF. Todos los gastos de investigación y desarrollo que no califican para su capitalización se han contabilizado como gastos, e incluido en gastos de administración en el estado de resultados.

Las principales adiciones del periodo comprenden principalmente adquisiciones para el proyecto aurora, y un software de call center por aproximadamente US\$3,000 y US\$23,000 respectivamente.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Corriente:</u>			
Banco Bolivariano C.A. (i)	1,329,773	708,752	52,652
Produbanco (i)	111,873	318,507	37,681
Manatee Invesment Corp.	265,738	249,197	143,432
Julius Baer Bank	200,000	-	-
	<u>1,907,384</u>	<u>1,276,456</u>	<u>233,765</u>
<u>No corriente:</u>			
Banco Bolivariano C.A. (i)	12,500	3,683	109,375
Produbanco (i)	194,466	69,812	-
Manatee Investment Corp.	-	261,947	475,846
	<u>206,966</u>	<u>335,442</u>	<u>585,221</u>

Las deudas con entidades de crédito vencen el 4 de agosto de 2016 las cuales devengan una tasa de interés entre el 8.76%, 8.82% y 9.62%.

13 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

(Continuación)

- (i) Estos préstamos están garantizados con gravámenes sobre ciertos terrenos y edificios del grupo por aproximadamente US\$2,400,000.

La exposición de los recursos ajenos de la Compañía a variaciones en los tipos de interés y a las fechas contractuales en que se revisan sus precios a las fechas de cierre de balance es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
6 meses o menos	990,322	335,670	115,263
7 - 12 meses	725,000	803,233	190,324
13 - 18 meses	162,500	211,048	37,553
19 - 24 meses	-	261,947	475,846
25 meses o más	236,528	-	-
	<u>2,114,350</u>	<u>1,611,898</u>	<u>818,986</u>

Los valores contables y el valor razonable de los recursos ajenos no corrientes son como sigue:

	<u>Importe en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudas con entidades de crédito:				
Produbanco	194,466	69,812	194,919	69,910
Banco Bolivariano C.A.	12,500	3,683	12,498	4,296
Manatee Investment Corp.	-	261,947	-	261,000
	<u>206,966</u>	<u>335,442</u>	<u>207,417</u>	<u>335,206</u>

El valor razonable de los recursos ajenos corrientes es igual a su valor razonable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en la tasa de los recursos ajenos entre el 8.76%, 8.82% y 9.62%.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)

14.1 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores del Exterior	3,312,510	1,827,326	1,822,168
Proveedores Locales	181,382	106,633	231,414
	<u>3,493,892</u>	<u>1,933,959</u>	<u>2,053,582</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2011 y 2010)

(Véase página siguiente)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Exterior</u>		
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	644,176	242,090
31 a 90 días	<u>2,668,334</u>	<u>1,585,236</u>
	<u>3,312,510</u>	<u>1,827,326</u>
<u>Locales</u>		
Vencidos	10,664	44,296
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	147,633	62,337
31 a 90 días	<u>23,085</u>	<u>-</u>
	<u>181,382</u>	<u>106,633</u>

14.2 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Marcelo Alvear (i)	895,680	-	-
Otras Provisiones varias (ii)	119,178	18,471	26,417
Notas de credito por diferencia	75,013	133,861	51,795
Provisión por futuras devoluciones (iii)	33,151	-	-
Caja chica por pagar	2,589	-	-
Anticipo de clientes	-	-	2,001
	<u>1,125,611</u>	<u>152,332</u>	<u>80,213</u>

- (i) Este rubro se origina por préstamos para capital de trabajo, pagaderos en el periodo corriente el mismo que no genera intereses.
- (ii) Las otras provisiones varias están compuestas principalmente por el impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$82,000.
- (iii) Corresponde a estimaciones por las futuras devoluciones de la mercadería vendida a los distintos clientes. (Véase nota 2.18 y 16)

Los términos y las condiciones de los pasivos arriba detallados, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan entre 60 días y 90 días.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 4.

15. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	161,361	136,476	117,278
Participación trabajadores por pagar	75,579	59,910	-
IESS - Aportes	36,730	32,724	27,110
Nomina por Pagar	690	320	26,094
Otros	-	3,952	6,120
	<u>274,360</u>	<u>233,382</u>	<u>176,602</u>

15. PASIVOS ACUMULADOS

(Continuación)

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores, véase movimiento de dicha provisión en la nota 16.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2011</u>	Saldos al inicio	Incrementos y/o Transferencias	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	83,927	-	(352)	83,575
Beneficios sociales	136,476	302,463	(277,578)	161,361
Provisión por futuras devoluciones	-	33,151 (i)	-	33,151
Provisiones no corrientes:				
Jubilación patronal	568,036	175,653	(73,137)	670,552
Desahucio	210,107	20,415	-	230,522
<u>2010</u>				
Provisión por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	68,186	18,911	(3,170)	83,927
Beneficios sociales	117,278	263,548	(244,350)	136,476
Provisión por futuras devoluciones	-	-	-	-
Provisiones no corrientes:				
Jubilación patronal	468,365	99,671	-	568,036
Desahucio	182,251	27,856	-	210,107

- (i) Corresponde a estimaciones por las futuras devoluciones de la mercadería vendida a los distintos clientes.

17. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Saldos por cobrar</u>			
Credito tributario I.V.A	62,589	-	42,436
Credito tributario en la fuente (véase nota 18)	286,442	258,952	285,914
Retenciones en la fuente	<u>155,966</u>	<u>137,534</u>	<u>122,924</u>
	<u>504,997</u>	<u>396,486</u>	<u>451,274</u>
<u>Saldos por pagar</u>			
Impuesto al valor agregado (i)	143,008	195,410	101,288
Impuesto a la renta compañía (véase nota 18)	119,965	110,044	9,114
Retenciones en la fuente (i)	20,375	3,869	37,083
Impuestos a la renta empleados (i)	<u>12,185</u>	<u>5,098</u>	-
	<u>295,533</u>	<u>314,421</u>	<u>147,485</u>

- (i) Estos valores fueron cancelados en enero de 2011 y 2012, según corresponda.

18. IMPUESTO A LA RENTA

18.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2011	2010
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	119,965	110,044
Total impuesto corriente	<u>119,965</u>	<u>110,044</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 18.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(14,246)	(11,880)
Total impuesto diferido	<u>(14,246)</u>	<u>(11,880)</u>
Total Gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<u><u>105,719</u></u>	<u><u>98,164</u></u>

18.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	426,623	339,489
Mas (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	105,274	151,478
Deducciones adicionales	<u>(137,134)</u>	<u>(50,790)</u>
Utilidad gravable	394,763	440,177
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>94,743</u>	<u>110,044</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u><u>119,965</u></u>	<u><u>110,044</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la renta causado	94,743	110,044
Menos		
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(155,966)	(137,534)
(-) credito tributario de años anteriores	(286,442)	-
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u><u>(347,665)</u></u>	<u><u>(27,490)</u></u>

18.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

18. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Activo por impuesto diferido:			
Estimación para inventarios obsoletos	-	-	90
Provisión por jubilación	63,056	60,440	48,951
Provisión por devoluciones	7,956	-	-
	<u>71,012</u>	<u>60,440</u>	<u>49,041</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Estimación vehículos	(3,178)	(3,001)	(1,444)
Arrendamientos financieros	(4,141)	(11,400)	(15,908)
Estimación intangibles	(12,155)	(8,747)	(6,277)
	<u>(19,474)</u>	<u>(23,148)</u>	<u>(23,629)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>51,538</u>	<u>37,292</u>	<u>25,412</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Saldo activo (pasivo), neto	37,292	25,412
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	(10,572)	(11,399)
Disminución en pasivo por impuesto diferido	(3,674)	(481)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 18.1)	<u>(14,246)</u>	<u>(11,880)</u>
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>51,538</u>	<u>37,292</u>

18.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	426,623	339,489
Impuesto a la renta corriente	94,743	110,044
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	119,965	110,044
Tasa efectiva de impuesto	<u>28.12%</u>	<u>32.41%</u>

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Tasa impositiva legal	24%	25%
Incremento por gastos no deducibles	5.92%	11.15%
Disminución por deducciones adicionales	-7.71%	-3.74%
Incremento por anticipo mínimo	5.91%	-
Tasa impositiva efectiva	<u>28.12%</u>	<u>32.41%</u>

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

La Compañía está controlada por Oriol Consulting LLC (constituida en los Estados Unidos de América), que posee el 87% de las acciones de la Compañía. El 13% restante de las acciones está en manos de diversos accionistas.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas.

20.1 Transacciones

Durante el 2011 y 2010 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

(Véase página siguiente)

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas bienes/servicios:		
Prohome	416,844	382,569
Nutrihome	742,876	844,596
Ventas servicios:		
Mascorp	4,770	4,237
Prohome	12,548	17,826
Nutrihome	44,335	37,719
Blindsistem	-	4,390
Compras bienes/servicios:		
Mascorp	401,000	225,000
Nutrihome	-	607
Compras servicios:		
Prohome		603
Nutrihome	-	607

Los bienes se venden en función de la lista oficial de precios vigentes y en las condiciones que se aplicarían a terceros. Los servicios prestados a partes relacionadas normalmente se negocian en función de un margen sobre costo, que oscila entre el 2% y 3%.

20.2 Cuentas por cobrar y pagar

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas (2010: US\$0).

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

(Véase página siguiente)

20 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>			
Compañías relacionadas			
Mascorp S.A.	61,400	665	5,959
Mamina	10		19
Nutrihome	331,279	247,418	28,178
Prohome S.A.	183,470	144,197	10,178
Blind system	-	-	2,586
	<u>576,159</u>	<u>392,280</u>	<u>46,920</u>
Accionistas	-	56,026	-
	<u>576,159</u>	<u>448,306</u>	<u>46,920</u>
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>			
Compañías relacionadas			
Mascorp S.A.	82,669	-	93,251
	<u>82,669</u>	<u>-</u>	<u>93,251</u>
Accionistas	108,077	58,893	94,973
	<u>190,746</u>	<u>58,893</u>	<u>188,224</u>
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>			
Compañías relacionadas			
Mascorp	63,096	18,909	52,619
Mamina S.A.	-	154,080	250,551
Blind System S.A.	-	-	29
Nutrihome	34,261	66	46,046
Prohome S.A.	354	112	343
	<u>97,711</u>	<u>173,167</u>	<u>349,588</u>
Accionistas	4,485	-	178,068
	<u>102,196</u>	<u>173,167</u>	<u>527,656</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente (i)</u>			
Compañías relacionadas			
Mamina S.A.	-	154,080	527,864
	<u>-</u>	<u>154,080</u>	<u>527,864</u>
Accionistas	-	735,767	195,169
	<u>-</u>	<u>889,847</u>	<u>723,033</u>

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	670,552	568,036	468,365
Bonificación por desahucio	230,522	210,107	182,251
	<u>901,074</u>	<u>778,143</u>	<u>650,616</u>

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	175,653	99,671
Desahucio	20,415	27,856
	<u>196,068</u>	<u>127,527</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Jubilacion patronal</u>		
Al 1 de enero	568,036	468,365
Pagos y/o Utilizaciones	(73,137)	-
Provisiones del año según cálculo actuarial	175,653	99,671
Al 31 de diciembre	<u>670,552</u>	<u>568,036</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	210,107	182,251
Provisiones del año según cálculo actuarial	20,415	27,856
Al 31 de diciembre	<u>230,522</u>	<u>210,107</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%	6.50%
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de rotacion (promedio)	6.09%	6.09%	6.09%
Antigüedad para jubilacion (hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

22. FONDO PATRIMONIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de US\$5,680.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

23.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

23.2 Resultados acumulados – reserva de capital

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

(Continuación)

realizados por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

23.3 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido. En el caso de registrar un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, si los hubiere.

24. GASTOS OPERACIONALES

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina y beneficios sociales	1,912,896	1,654,181
Honorarios profesionales	536,538	123,780
Arrendamiento bienes	481,220	302,242
Mantenimiento y reparaciones	367,142	408,884
Aportes al IESS	315,127	278,028
Jubilación patronal y desahucio	196,068	127,527
Promoción y publicidad	186,957	298,959
Gastos de viaje	181,028	182,945
Otros menores	665,597	650,737
	<u>4,842,573</u>	<u>4,027,283</u>

25. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

25.1 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos proveedores del exterior	97,920	87,593
Rentas exentas	66,031	-
Ingresos ventas de activo fijo	35,299	5,268
Otros menores	58,585	46,547
	<u>257,835</u>	<u>139,408</u>

Comprenden principalmente ingresos por pronto pago, diferencial de precio, garantías por mercadería en mal estado y reembolsos por gastos publicitarios.

25. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

(Continuación)

25.2 OTROS GASTOS OPERATIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de transporte	152,912	122,199
Descuentos especiales	68,055	99,276
Guardiana	65,679	42,548
Servicios prestados por compañías	55,454	199,733
Otros gastos de personal	36,107	25,464
Convención de ventas	29,429	26,940
Selección de personal	21,218	14,201
Otros menores	<u>138,749</u>	<u>52,262</u>
	<u>567,603</u>	<u>582,623</u>

26 GASTOS FINANCIEROS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interes y comisiones locales	129,335	93,912
Interes y comisiones del exterior	<u>25,208</u>	<u>34,553</u>
	<u>154,543</u>	<u>128,465</u>

Se generan principalmente por los recursos ajenos con entidades de crédito tanto locales como del exterior.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de mayo de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.