

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida el 26 de febrero de 1988, con la denominación social de Electrodomésticos del Pacífico, Pacilux S.A. y con fecha 28 de octubre de 1994 cambió su denominación social por Electrolux C.A.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la calle Luis Cordero E11-75 e Isabel La Católica, en la ciudad de Quito. Su principal actividad es la importación y comercialización de toda clase de artículos para el hogar, particularmente de electrodomésticos y sus partes.

La Compañía es subsidiaria directa de AB Electrolux, entidad sueca que posee el 99.99% de su capital social y, forma parte del grupo internacional de empresas Electrolux, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de electrodomésticos y artículos para el hogar. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de Electrolux C.A. corresponden principalmente a la venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas y otros proveedores bajo licencia de Electrolux, comercializados con esta marca.

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de mayo de 2012, del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, 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 excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

ELECTROLUX C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

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.

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 y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la venta de electrodomésticos y sus partes en el curso normal de los negocios. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y anticipos entregados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y extranjeros en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal y posteriormente se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales por compras de inventario, y de financiamiento. Las operaciones comerciales son exigibles en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las operaciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$566,213, US\$491,539 y US\$380,034, respectivamente. Ver Nota 10.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios de productos terminados y repuestos y accesorios, adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de ventas usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de productos terminados y repuestos y accesorios tienen una rotación menor a un año. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010 se reconocieron pérdidas por deterioro de inventarios por US\$431,010, US\$307,317 y US\$295,765, respectivamente. Ver Nota 12.

2.6 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Mejoras de locales	5
Software	3

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

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

2.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta 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% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Bonificación anual a gerentes: Comprende los valores provisionados para cubrir el beneficio anual que perciben los gerentes de la Compañía, determinados en función de los cálculos realizados por Casa matriz.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria 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 Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Provisión para garantía de servicios técnicos

Se presenta en el rubro provisiones corrientes del estado de situación financiera y se determina en función del volumen de productos que se encuentran bajo garantía al cierre del ejercicio, por el período remanente de garantía en años.

Las variaciones que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre de cada período, se cargan a los resultados integrales del año.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de electrodomésticos y sus partes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la entrega de los bienes a los clientes, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

2.13 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 "Por aplicación inicial de NIIF", generaron un saldo deudor que podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.4.3*.
- El deterioro de los inventarios de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.5*.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 2.6*).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (*Nota 2.9*).
- Provisión para cubrir garantías: Se reconocen provisiones para cubrir garantías de servicios técnicos, con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.11*.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1 -

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Electrolux C.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo 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.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva

Las 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.

4.3 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:

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

4.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del <u>2010</u>	1 de enero del <u>2010</u>
Total patrimonio según NEC		4,691,009	3,474,592
Propiedades y equipo		419	(4,002)
Provisión por desahucio	(a)	49,357	(49,357)
Impuesto a la renta diferido	(b)	3,918	10,156
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(43,203)
Efecto de las NIIF en el año 2010		53,694	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(43,203)	-
Total patrimonio según NIIF		<u>4,701,500</u>	<u>3,431,389</u>

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Utilidad neta según NEC		1,216,417
Depreciación de propiedades y equipos		419
Provisión por desahucio	(a)	49,357
Impuesto a la renta diferido	(b)	3,918
Efecto de la transición a las NIIF		53,694
Utilidad neta según NIIF		<u>1,270,111</u>

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Provisión por desahucio

Al 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía no incorporaban provisión por desahucio. Para efectuar el ajuste correspondiente según lo requerido por las NIIF, la Administración obtuvo cálculos actuariales que consideraron el método de "Crédito unitario proyectado" e incluyeron todos los beneficios de los trabajadores y los incrementos salariales determinados año a año. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$49,357, valor que fue compensado en el 2010 como un menor cargo a resultados.

(b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio del Impuesto a la renta diferido 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 impuesto diferido de US\$10,156 al momento de la transición y un menor cargo a los resultados del 2010 de US\$3,918 relacionado fundamentalmente con la incorporación de valores residuales y homologación de vidas útiles realizadas sobre las Propiedades y equipo.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por Casa matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con los departamentos de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de precio, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de capitalización.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La exposición de la Compañía al riesgo de cambio es mínima, debido a que las transacciones con entidades del exterior se realizan en dólares estadounidenses.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio:

La principal exposición a la variación de precios de electrodomésticos y sus partes se encuentra relacionada con los cambios de aranceles locales y las restricciones de importaciones decretadas por el Gobierno ecuatoriano, ocasionando escases de producto e incrementando el precio local. Este riesgo es minimizado por la Compañía al realizar una adecuada planificación de las compras de inventario para aprovechar los cupos de importación asignados, logrando precios competitivos en el mercado local.

El riesgo de exposición al incremento de precios a nivel internacional se minimiza al realizar negociaciones a nivel corporativo con los proveedores de inventario.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas otorgados por su Casa matriz.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, administrado por la Gerencia General, la Gerencia Financiera y la Dirección de ventas. La Compañía posee una amplia base de clientes, los cuales están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito se fijan para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida e índice de morosidad se muestra a continuación:

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Índice de morosidad /cartera vencida	8.71%	8.93%	9.75%

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos a la vista, la Compañía solo realiza operaciones con bancos e instituciones financieras con calificación de riesgo superior determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

(c) *Riesgo de liquidez*

La Compañía administra el riesgo de liquidez, siendo su principal fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, mantiene líneas de financiamiento no utilizadas y efectivo y equivalentes de efectivo disponibles para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Compañía estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de intereses y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1	Entre 1 y 2	Entre 2 y 5
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,818,334	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,824,375	-	-
	Menos de 1	Entre 1 y 2	Entre 2 y 5
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,131,330	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,645,454	-	-

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deuda	1,500,000	1,500,000
Total patrimonio	6,155,702	4,701,500
Capital total	7,655,702	6,201,500
Ratio de apalancamiento	19.59%	24.19%

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,575,478	-	1,528,879	-	1,649,686	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	6,675,081	-	7,525,899	-	4,104,990	-
Otras cuentas por cobrar	675,456	-	375,481	-	331,289	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	36,000	-	-	-	35,300	-
Total activos financieros	9,962,015	-	9,430,259	-	6,121,265	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,818,334	-	7,131,330	-	2,649,059	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,824,375	-	2,645,454	-	3,870,020	-
Total pasivos financieros	13,642,709	-	9,776,784	-	6,519,079	-

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinada por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>			
Efectivo en caja	7,300	4,400	4,750
AAA	2,375,648	1,458,688	1,327,668
AAA-	192,530	65,791	317,268
	<u>2,575,478</u>	<u>1,528,879</u>	<u>1,649,686</u>

ELECTROLUX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	23,583,221	-	-	23,583,221
Remuneración y beneficios sociales	-	808,206	1,730,025	2,538,231
Participación Laboral	-	94,027	263,964	357,991
Jubilación patronal y desahucio	-	90,243	-	90,243
Depreciaciones	-	82,616	-	82,616
Flete	-	764,800	-	764,800
Publicidad	-	-	742,320	742,320
Fees agenciamiento	-	-	566,773	566,773
Servicios garantía	-	-	398,864	398,864
Arriendos	-	276,512	-	276,512
Mantenimiento	-	40,208	189,955	230,163
Honorarios profesionales	-	193,020	-	193,020
Viaje	-	48,693	117,230	165,923
Servicios Básicos	-	98,800	-	98,800
Seguros	-	60,564	-	60,564
Comunicación	-	56,344	-	56,344
Impuestos y contribuciones	-	13,078	10,102	23,180
Otros costos y gastos	-	209,989	77,316	287,305
	<u>23,583,221</u>	<u>2,837,100</u>	<u>4,096,549</u>	<u>30,516,870</u>

ELECTROLUX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2010

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	16,039,294	-	-	16,039,294
Remuneración y beneficios sociales	-	533,158	1,305,768	1,838,926
Participación Laboral	-	75,020	251,155	326,175
Jubilación patronal y desahucio	-	55,313	-	55,313
Depreciaciones	-	45,884	-	45,884
Flete	-	536,766	-	536,766
Publicidad	-	-	456,398	456,398
Fees agenciamiento	-	-	299,132	299,132
Servicios garantía	-	-	254,219	254,219
Arriendos	-	175,520	-	175,520
Mantenimiento	-	33,995	77,718	111,713
Honorarios profesionales	-	122,061	-	122,061
Viaje	-	28,490	69,860	98,350
Servicios Básicos	-	77,110	-	77,110
Seguros	-	45,240	-	45,240
Comunicación	-	27,258	-	27,258
Impuestos y contribuciones	-	18,397	1,367	19,764
Otros costos y gastos	-	146,954	208,483	355,437
	<u>16,039,294</u>	<u>1,921,166</u>	<u>2,924,100</u>	<u>20,884,560</u>

8. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Servicio técnico	34,553	39,054
Utilidad en venta de Propiedades y equipo	-	28,000
Otros	65,217	46,774
	<u>99,770</u>	<u>113,828</u>
<u>Otros gastos</u>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(198,167)	(137,072)
Pérdida en venta de Propiedades y equipo	-	(16,633)
Otros	(94,750)	(16,644)
	<u>(292,917)</u>	<u>(170,349)</u>
	<u>(193,147)</u>	<u>(56,521)</u>

ELECTROLUX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	7,300	4,400	4,750
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	2,375,648	1,458,688	1,327,668
Banco Pichincha C.A.	192,530	65,791	317,268
	<u>2,575,478</u>	<u>1,528,879</u>	<u>1,649,686</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Compañía General de Comercio y Mandato, Comando	847,122	449,767	437,327
La Ganga RCA Cía. Ltda.	491,095	697,208	298,511
Icesa S.A.	375,903	32,335	160,037
Electroexito S. A.	232,016	106,906	214,526
Impocomjaher Cía. Ltda.	228,297	345,513	246,388
Comohogar S.A.	191,563	89,591	52,332
Televest S.A.	110,983	217,745	176,417
Concreta	108,068	687,705	-
Importadora Jarrín S.A.	86,362	53,509	102,874
Corporación Favorita C.A.	78,819	141,573	46,712
Juan Fernando Loayza Cía. Ltda.	57,042	155,024	142,081
Miracom S.A.	3,610	864,488	451,738
Distribuidora La Chorrera	4	28,451	146,392
Almacenes De Prati S.A.	-	111,760	40,130
Otros	<u>4,430,410</u>	<u>4,035,863</u>	<u>1,969,559</u>
	<u>7,241,294</u>	<u>8,017,438</u>	<u>4,485,024</u>
Provisión por deterioro (1)	<u>(566,213)</u>	<u>(491,539)</u>	<u>(380,034)</u>
	<u>6,675,081</u>	<u>7,525,899</u>	<u>4,104,990</u>

ELECTROLUX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	491,539	380,034
Incrementos	198,167	137,072
Reversos / utilizaciones	(123,493)	(25,567)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>566,213</u>	<u>491,539</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Anticipos entregados	448,925	184,801	76,198
Cuentas por cobrar a empleados	112,746	126,005	49,384
Otros deudores	113,785	64,675	205,707
	<u>675,456</u>	<u>375,481</u>	<u>331,289</u>

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	7,257,717	3,963,260	3,202,223
Repuestos y accesorios	682,231	564,166	638,631
Inventario en tránsito	3,732,869	1,734,322	913,481
	<u>11,672,817</u>	<u>6,261,748</u>	<u>4,754,335</u>
Provisión por obsolescencia	(431,010)	(307,317)	(295,765)
	<u>11,241,807</u>	<u>5,954,431</u>	<u>4,458,570</u>

13. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mejora de locales</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2010								
Costo histórico	7,117	76,469	22,682	107,713	68,213	39,690	61,403	383,287
Depreciación acumulada	(5,547)	(25,021)	(13,578)	(97,127)	(23,030)	(37,738)	(54,586)	(256,627)
Valoren libros al 1 de enero del 2010	1,570	51,448	9,104	10,586	45,183	1,952	6,817	126,660
Movimiento 2010								
Adiciones	-	50,283	1,637	24,587	87,642	102,310	-	266,459
Bajas, neto	-	-	-	-	(24,276)	-	-	(24,276)
Depreciación	(293)	(8,856)	(1,521)	(10,122)	(9,711)	(13,044)	(2,337)	(45,884)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2010	1,277	92,875	9,220	25,051	98,838	91,218	4,480	322,959
Al 31 de diciembre del 2010								
Costo histórico	7,117	126,752	24,319	132,300	117,471	142,000	61,403	611,362
Depreciación acumulada	(5,840)	(33,877)	(15,099)	(107,249)	(38,633)	(50,782)	(56,923)	(288,403)
Valoren libros	1,277	92,875	9,220	25,051	98,838	91,218	4,480	322,959
Movimiento 2011								
Adiciones	2,342	29,395	6,076	30,134	16,532	96,920	-	181,399
Depreciación	(366)	(24,890)	(1,304)	(16,578)	(15,912)	(21,228)	(2,338)	(82,616)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2011	3,253	97,380	13,992	38,607	99,458	166,910	2,142	421,742
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	9,459	156,147	30,395	162,434	134,003	238,920	61,403	792,761
Depreciación acumulada	(6,206)	(58,767)	(16,403)	(123,827)	(34,545)	(72,010)	(59,261)	(371,019)
Valoren libros	3,253	97,380	13,992	38,607	99,458	166,910	2,142	421,742

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores exterior	8,775,957	6,248,965	2,466,350
Proveedores locales	1,324,884	400,014	117,217
Anticipos de clientes	39,700	18,937	-
Acreedores varios	677,793	463,414	65,492
	<u>10,818,334</u>	<u>7,131,330</u>	<u>2,649,059</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre		1 de enero
			2011	2010	2009
<u>Ventas</u>					
UWM - Electrolux Home Products International Miami (Frigidaire)	Compañía del Grupo	Venta de producto terminado	10.000	-	-
MXL - Electrolux S.A.	Compañía del Grupo	Venta de producto terminado	36.000	-	-
			<u>46.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Compras</u>					
BEE - Electrolux Home Products - Shares Division	Compañía del Grupo	Compra de inventario	2.238	-	-
BRR - Electrolux Do Brasil S.A.	Compañía del Grupo	Compra de inventario	922.594	1.019.677	1.833.212
HUV - Electrolux Lehel KFT	Compañía del Grupo	Compra de inventario	1.459.424	54.639	50.534
NUE - Electrolux USA	Compañía del Grupo	Compra de inventario	58.622	2.847	-
PEC - Electrolux Perú	Compañía del Grupo	Servicio varios	29.495	242	-
ARE - Electrolux Argentina	Compañía del Grupo	Servicio varios	600	-	-
CNM - Electrolux China Home Appliance Co.	Compañía del Grupo	Comisiones	413.584	154.824	-
COA - Electrolux Colombia	Compañía del Grupo	Compra de inventario y servicios técnicos recibidos	10.958	4.562	10.986
ED - Electrolux IT Solutions AB	Compañía del Grupo	Servicios técnicos recibidos	44.038	8.272	11.241
SGE - Electrolux S.E.A. PTE Ltd.	Compañía del Grupo	Compra de inventario y comisiones	2.156.280	1.845.842	774.271
UWM - Electrolux Home Products International Miami (Frigidaire)	Compañía del Grupo	Compra de inventario y servicios varios	964.248	1.415.412	1.021.038
			<u>6.062.081</u>	<u>4.506.317</u>	<u>3.051.282</u>
<u>Pago de préstamos e intereses devengados</u>					
AB - AB Electrolux	Accionista	Préstamo e intereses	3.023.143	1.718.633	1.365.778
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>					
SGE - Electrolux S.E.A. PTE Ltd.	Compañía del Grupo	Recuperación Impuestos	-	-	35.300
MXL - Electrolux S.A.	Compañía del Grupo	Venta de producto terminado	36.000	-	-
			<u>36.000</u>	<u>-</u>	<u>35.300</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>					
AB - AB Electrolux	Accionista	Préstamo e intereses	1.500.263	1.500.233	3.200.704
ARE - Electrolux Argentina	Compañía del Grupo	Servicio varios	600	-	-
BRR - Electrolux Do Brasil S.A.	Compañía del Grupo	Compra de inventario	192.634	95.774	18.062
BEE - Electrolux Home Products - Shares Division	Compañía del Grupo	Compra de inventario	2.238	-	-
CLM - Compañía Tecno Industrial	Compañía del Grupo	Compra de inventario	(5.389)	-	-
CNM - Electrolux China Home Appliance Co.	Compañía del Grupo	Comisiones	110.839	93.175	-
COA - Electrolux Colombia	Compañía del Grupo	Compra de inventario y servicios técnicos recibidos	9.535	4.326	10.452
ED - Electrolux IT Solutions AB	Compañía del Grupo	Servicios técnicos recibidos	11.009	2.215	444
HUV - Electrolux Lehel KFT	Compañía del Grupo	Compra de inventario	150.931	18.213	-
NUE - Electrolux USA	Compañía del Grupo	Compra de inventario	20.734	7.617	-
PEC - Electrolux Perú	Compañía del Grupo	Servicio varios	29.495	-	-
SGE - Electrolux S.E.A. PTE Ltd.	Compañía del Grupo	Compra de inventario y comisiones	576.505	647.192	228.887
UWM - Electrolux Home Products International Miami (Frigidaire)	Compañía del Grupo	Compra de inventario y servicios varios	224.981	276.709	411.471
			<u>2.824.375</u>	<u>2.645.454</u>	<u>3.870.020</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente General, el Gerente Financiero, el Gerente de Ventas. Los costos por remuneraciones del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	284,147	255,901	245,595
Comisiones y bonos	236,584	139,901	150,491
	<u>520,731</u>	<u>395,802</u>	<u>396,086</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente (1):	578,267	462,083
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	(3,852)	(4,730)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (3)	-	812
	<u>(3,852)</u>	<u>(3,918)</u>
	<u>574,416</u>	<u>458,165</u>

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.
- (2) Originado principalmente por la incorporación de valores residuales y homologación de vidas útiles realizadas sobre las Propiedades y equipo en la fecha de transición, 1 de enero del 2009. Ver Nota 4.
- (3) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,386,609	2,004,676 (1)
Menos - Participación a los trabajadores	(357,991)	(326,176)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(100,897) (2)	(23,295) (2)
Más - Gastos no deducibles	481,726 (3)	193,128 (3)
	22,838	(156,343)
Base tributaria	2,409,447	1,848,333
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta	578,267	462,083

- (1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (2) Corresponden a deducciones por incremento neto de empleados y pago a trabajadores con discapacidades.
- (3) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por provisión de inventario obsoleto, cuentas incobrables y garantías, no deducibles.

Situación fiscal -

Los años 2008 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía aún no cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2011 son similares a las del año 2010 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado, el 24 de noviembre de 2011 se publicó en el Registro Oficial 583 La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	15,907	11,947	6,238
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	2,019	2,127	3,918
	<u>17,926</u>	<u>14,074</u>	<u>10,156</u>

ELECTROLUX C.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2010	10,156
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,918</u>
Al 31 de diciembre del 2010	14,074
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,852</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>17,926</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por Propiedad y equipo	Por jubilación patronal	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:			
Al 1 de enero de 2010	6,117	4,039	10,156
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,057</u>	<u>(1,139)</u>	<u>3,918</u>
Al 31 de diciembre del 2010	11,174	2,900	14,074
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>2,799</u>	<u>1,053</u>	<u>3,852</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>13,973</u></u>	<u><u>3,953</u></u>	<u><u>17,926</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>Tasa vigente</u>		<u>Por los años</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuestos			<u>2,028,618</u>	<u>1,678,500</u>
Impuesto a la tasa vigente	24%	25%	486,868	419,625
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Menos - Otras partidas conciliatorias			(24,215)	(5,824)
Más - Gastos no deducibles			<u>115,614</u>	<u>48,282</u>
Gasto por impuestos			<u><u>578,267</u></u>	<u><u>462,083</u></u>

ELECTROLUX C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Provisión para garantía de servicios técnicos (1)	73.672	379.949	(351.379)	102.242
Beneficios empleados (2)	567.011	1530.132	(1414.828)	682.315
Otras provisiones	66.138	1512.867	(1617.528)	(38.523)
	<u>706.821</u>	<u>3.422.948</u>	<u>(3.383.735)</u>	<u>746.034</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (3)	117.154	59.117	(8.273)	167.998
Desahucio (3)	65.935	31126	(3.357)	93.704
	<u>183.089</u>	<u>90.243</u>	<u>(11.630)</u>	<u>261.702</u>
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Provisión para garantía de servicios técnicos (1)	43.448	253.926	(223.702)	73.672
Beneficios empleados (2)	428.538	619.943	(481.470)	567.011
Otras provisiones	49.056	194.246	(177.164)	66.138
	<u>521.042</u>	<u>1068.115</u>	<u>(882.336)</u>	<u>706.821</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (3)	88.501	36.789	(8.136)	117.154
Desahucio (3)	49.357	18.524	(1946)	65.935
	<u>137.858</u>	<u>55.313</u>	<u>(10.082)</u>	<u>183.089</u>

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año por US\$357,991 (2010: US\$326,176).

(3) Ver Nota 2.9 (b).

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 850,219 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, totalizando US\$850,219.

ELECTROLUX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la reserva alcanza el 63.70% del capital suscrito.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades pueden ser distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de mayo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.