

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

NIIF 1.8

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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

NIC 1.17 (b)

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de **ELECTRONICA SIGLO XXI S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de enero del 2011 los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 *Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier

NIIF 7.36(c)

deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 3 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

NIC 2.36(a)

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

NIC 16.73(a),(b)

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.4 *Método de depreciación y vidas útiles*

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el

efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50 - 60
Vehículos	5 - 6
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 - 5

2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

2.8 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 65 días.

La empresa tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 *Impuestos*

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 *Impuesto corriente*

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 *Impuestos diferidos*

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho

de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la empresa tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 *Provisiones*

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

NIC 19.120A(a)

2.11 *Beneficios a empleados*

2.11.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la

medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.11.2 Participación a trabajadores

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

NIC 18.35(a)

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

2.12.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

NIC 7.45

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	911	823
Inversiones temporales	-	-
Sobregiro bancario	-	-
Total	<u>911</u>	<u>823</u>

3. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	9,970	8,168
Accionistas	303	263
Compañías relacionadas:	-	-
Nicecorp S.A.	141	130
Fordeim S.A.	746	306
Provisión para cuentas dudosas	<u>(236)</u>	<u>(136)</u>
Subtotal	10,924	8,731
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	9	10
Otros	<u>37</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,970</u>	<u>8,741</u>

NIF 7.36 (c),
37

La Compañía ha reconocido para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 90 días provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

NIF 7.37(a) Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
30-45 días	345	288
46-120 días	<u>182</u>	<u>177</u>

Total	<u>527</u>	<u>465</u>
-------	------------	------------

Antigüedad promedio (días)	<u>67</u>	<u>67</u>
----------------------------	-----------	-----------

NIIF 7.16 Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	136	136
Provisión del año	100	-
Castigos	-	-
Importes recuperados durante el año	<u>-</u>	<u>-</u>

NIIF 7.20 (e)	Saldos al fin del año	<u>236</u>	<u>136</u>
---------------	-----------------------	------------	------------

NIIF 7.33(b) La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de inversiones temporales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Instituciones Financieras Locales (1) :		
EFG Bank	150	-
Banco Bolivariano	139	18
Corporación Financiera Nacional	97	96
Proveedores del Exterior (2) :		
Epson Latin America	300	
LG Electronics	310	310
Sony International Electronics	<u>200</u>	<u>100</u>
Total	<u>1,196</u>	<u>524</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen inversiones con vencimientos renovables cada 360 que devengan tasas de interés que fluctúan entre el 3.20% y 4%, adicionalmente garantizan créditos obtenidos en las mismas instituciones.

- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen depósitos a plazo con vencimientos renovables cada 360 que devengan tasas de interés que fluctúan entre el 3.50% y 6%, adicionalmente garantizan cartas de crédito con ellos.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Epson	1,267	1,166
Hewlett Packard	2,454	2,162
Tripp Lite	396	364
Microsoft	673	619
Imation	435	401
LG Electronics	871	802
Samsung	950	875
Varios (Sony, Kingston, Toshiba, etc.)	871	802
Importaciones en tránsito	941	226
Provisión para obsolescencia	<u>(91)</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,767</u>	<u>7,417</u>

NIC 2.36(e),(f),(g) Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$73 millones y US\$85.6 millones respectivamente.

NIC 1.77

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros		
Intereses		
Descuentos en emisión de obligaciones	-	31
Otros [Impuestos Diferidos]	<u>59</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>31</u>

Clasificación:

Corriente	-	-
No corriente	<u>59</u>	<u>31</u>
Total	<u><u>59</u></u>	<u><u>31</u></u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	4,268	4,138
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(967)</u>	<u>(762)</u>
Total	<u><u>3,301</u></u>	<u><u>3,376</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	286	286
Edificaciones	2,764	2,764
Muebles y Enseres	167	163
Vehículos	158	120
NIC 17.31(a) Equipos en general	<u>893</u>	<u>805</u>
Total	<u><u>4,268</u></u>	<u><u>4,138</u></u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad al valor <u>razonable</u>	Edificacione s al valor <u>razonable</u>	Muebles y enseres al <u>costo</u>	Vehículos al <u>costo</u>	Equipo en general al <u>costo</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Costo o valuación</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2010	286	2,764	163	120	805	4,138
Adquisiciones	-	-	4	38	88	131
Ventas	-	-	-	-	-	-
Transferencia a propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-
Reclasificación como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Incremento/decremento en la revaluación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>286</u>	<u>2,764</u>	<u>167</u>	<u>158</u>	<u>893</u>	<u>4,268</u>
	Edificacione s al valor <u>razonable</u>	Muebles y enseres al <u>costo</u>	Vehículos al <u>costo</u>	Equipo en general al <u>costo</u>	<u>Total</u>	
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2010		<u>(67)</u>	<u>(110)</u>	<u>(40)</u>	<u>(545)</u>	<u>(762)</u>

	Eliminación en la venta de activos	-	-	-	-	-
	Eliminación en la revaluación	-	-	-	-	-
NIC 36.126(a)	Pérdida por deterioro			-		-
	Eliminación en la reclasificación como mantenido para la venta		-		-	
	Gasto por depreciación	<u>(70)</u>	<u>(9)</u>	<u>(20)</u>	<u>(106)</u>	<u>(205)</u>
	Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(137)</u>	<u>(119)</u>	<u>(60)</u>	<u>(651)</u>	<u>(967)</u>

NIIF 1.30 **8.1 Aplicación del costo atribuido**

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos en propiedad	-	-	-
Edificaciones	2,468	296	2,764
Total	<u>2,468</u>	<u>296</u>	<u>2,764</u>

8.2 Terrenos y edificaciones registrados al valor razonable

Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones del Grupo para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado con referencia a los flujos de efectivo descontados usando una tasa de descuento de 1.67%. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2009 y 12 de Abril del 2010 respectivamente.

8.3 Activos en garantía

NIC 16.74(a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$2,7 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la compañía (ver Nota 10). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a

pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

NIIF 7.8 (f)

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos Bancarios (1)	873	1
Préstamos otorgados por:		
Emisión de Obligaciones (3)	-	-
Otras compañías	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>873</u>	<u>1</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	-	-
Préstamos otorgados por:		
Corporación Financiera Nacional (2)	1,336	1,542
Emisión de Obligaciones (3)	4,188	6,212
Pasivos por arrendamiento financiero	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>5,524</u>	<u>7,754</u>
Total	<u>6,397</u>	<u>7,755</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1	1
No corriente	<u>5,524</u>	<u>7,754</u>
Total	<u>6,397</u>	<u>7,755</u>

NIIF 7.7

- (1)** Los préstamos bancarios están garantizados por garantías generales. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.95% y 9.76% respectivamente.
- (2)** Este préstamo está garantizado por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones del Grupo (ver Nota 12). Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de interés efectiva promedio anual este préstamo bancario es de 10.57% y 10.45% respectivamente.
- (3)** Estos préstamos corresponden a emisiones de obligaciones autorizadas por la Superintendencia de Compañías con garantías generales de acuerdo al siguiente detalle

- 2da. EDO resolución No. 08-G-IMV-0001286 del 11 de marzo del 2008; operación a 1440 días con tasas fijas del 9% y variables (TPR+2%) anuales.
- 3era EDO resolución No. SC-IMV-G-10-0005811, operación a 1440 y 1800 días con tasas fijas del 7% y variables (TPR+2%) anuales.

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	435	148
Proveedores del exterior	10,043	6,217
Compañías relacionadas:		
Compañía X		
Compañía Y		
Otros	<u> -</u>	<u> -</u>
Total	<u>10,478</u>	<u>6,365</u>

10. IMPUESTOS

11.1 *Activos y pasivos del año corriente*

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	928	813
Anticipo de impuesto a la renta		
Crédito tributario por IVA	66	105
Reclamo de impuestos	<u>342</u>	<u> -</u>
Total	<u>1,336</u>	<u>918</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	495	386
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	971	892

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>184</u>	<u>31</u>
Total	<u>1,650</u>	<u>1,309</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

NIC 12.79

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	495	386
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	19
Ingreso por impuesto diferido reclasificado desde el patrimonio a los resultados	<u>-</u>	<u>-</u>
Total gasto de impuestos	<u>495</u>	<u>405</u>

NIC 12.81(c)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,950	1,483
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 25% (1)	495	386
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	-	-
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	111	-
Efecto de concesiones (investigación y desarrollo y otras provisiones)	-	-
Pérdidas por deterioro que no son deducibles	-	62
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los Resultados	<u>606</u>	<u>448</u>
Anticipo calculado (2)	<u>535</u>	<u>445</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% para el año 2010 y 24% para el 2011 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$535 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$495 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$535 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

12 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Accionista	-	-
Participación a trabajadores	344	262
Beneficios sociales	98	61
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas		
Otras provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>442</u>	<u>323</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	442	323
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>442</u>	<u>323</u>

12.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

2011 2010
(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	262	201
Provisión del año	344	262
Pagos efectuados	<u>(262)</u>	<u>(201)</u>
Saldos al fin del año	<u>344</u>	<u>262</u>

13 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	153	105
Bonificación por desahucio	<u>34</u>	<u>16</u>
Total	<u>187</u>	<u>121</u>

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
NIC 19.120A(d) Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	153	105
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	(-)	(-)
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>(-)</u>	<u>(-)</u>
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>153</u>	<u>105</u>

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
NIC 19.120A(d)	Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	34	16
	Pérdidas actuariales netas no reconocidas	(-)	(-)
	Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>(-)</u>	<u>(-)</u>
	Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>34</u>	<u>16</u>

NIC 19.120A(n) Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		%	%
	Tasa(s) de descuento	6.50	-
	Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	-

14 PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
	Capital social	2,700	2,200
	Prima de emisión	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total	<u>2,700</u>	<u>2,200</u>

El capital social autorizado consiste de 2.700,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.1 Aportes para Futuras Capitalizaciones

Un resumen de aportes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Aportes futuras capitalizaciones	1,628	1,285
Otros	—	—
Total	<u>1,628</u>	<u>1,285</u>

14.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo - Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

15 INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos del Grupo (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones ver Nota 17) es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes	92,365	78,949
NIC 18.35(b)	—	—

Total	<u>92,365</u>	<u>78,949</u>
-------	---------------	---------------

16 INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
NIC 40.75(f) Ingresos por arrendamientos operativos	-	-
NIC 18.35(b) Ingresos por intereses al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	53	84
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
NIC 18.35(b) Total	<u>53</u>	<u>84</u>
NIC 18.35(b)		

17 OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Operaciones que continúan		
Ganancia (pérdida) rebate de Fabricantes (1)	130	.
Ganancia (pérdida) intereses en relacionadas (2)	103	-
Subvenciones del gobierno recibidas para capacitación del personal	-	.
Ganancias (pérdidas) netas en cambio de moneda extranjera	-	.
Ganancia proveniente de cancelación efectiva de la demanda legal (Nota 18)	-	-
Ineficacia de la cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ineficacia de la coberturas de inversiones netas	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>233</u>	<u>-</u>

- (1) La ganancia neta incluye las ganancias por valores reconocidos por los fabricantes por los niveles de compra correspondientes al año 2011.
- (2) La ganancia neta corresponde a intereses generados por préstamos de capital aplicados a las compañías relacionadas.

18 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	85,605	73,044
Gastos de ventas	2,316	2,353
Gastos de administración	1,574	898
Otros gastos	<u>616</u>	<u>468</u>
Total	<u>90,111</u>	<u>76,763</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	650	444
Participación a trabajadores	344	262
Beneficios sociales	137	101
Aportes al IESS	109	78
Beneficios definidos	<u>74</u>	<u>16</u>
Total	<u>1,314</u>	<u>901</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	206	86
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo	-	-
Depreciación de propiedades de inversión	-	-
Amortización de activos intangibles	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>206</u>	<u>86</u>

19 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
	211	237
	379	240
	—	—
NIF 7.20(b) (vii) Total de gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	590	477
NIC 23.26(a) Menos: importes incluidos en el costo de los activos calificados	—	—
Total	<u>590</u>	<u>477</u>
NIC 23 26(b) Para los años 2011 y 2010, la tasa de capitalización promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 8.5% y 8.95% respectivamente.		

20 UTILIDAD POR ACCIÓN

NIC 33.70(a) 20.1 Utilidad básica por acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la empresa	<u>1,440</u>	<u>1,302</u>
NIC 33.70(b) Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>2,700</u>	<u>2,200</u>

21 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones Comerciales

NIC 24.17,18 Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Avemil S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,390</u>	<u>400</u>
Nicecorp S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25</u>
West Palm Beach S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,08</u>	<u>0,3</u>

NIC 24.17,18

21.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Accionistas	303	263
Nicecorp S.A.	141	130
Fordeim S.A.	<u>746</u>	<u>306</u>
Total	<u>1,190</u>	<u>699</u>

La empresa ha otorgado préstamos a partes relacionadas a largo plazo a Fordeim S.A. y Nicecorp S.A. a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial.

22 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

22.1 Pasivos contingentes

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
NIC 37.86(a) Procedimientos judiciales	<u>212</u>	<u>212</u>

NIC 31.54(a)

NIC 37.86(b)

La compañía mantiene 3 demandas en el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas por glosas de gastos no deducibles de los periodos fiscales 1999, 2000 y 2001. La administración de la compañía considera, con base en la asesoría legal, que el resultado de la acción podría ser favorable y por lo tanto no se incurrirían en pérdidas (incluyendo costos). Se espera que se llegue a un fallo final sobre la demanda legal dentro de los próximos 6 meses.

22.2 Activos contingentes

		... Diciembre 31,...	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
NIC 37.89	Reclamo de retenciones en la fuente	<u>95</u>	<u>95</u>

La compañía mantiene una demanda pendiente en contra del Servicio de Rentas Internas en el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas por un saldo a favor correspondientes a retenciones en la fuente del periodo fiscal 2002. La administración considera, con base en la asesoría legal, que es probable que el resultado de su demanda sea favorable y que se recuperará el valor de la demanda presentada por US\$95 mil dentro de los próximos 6 meses.

23 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NIC 10.21

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.