

LASERSON S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

A los Señores Accionistas de
Laserson S.A.

1. He auditado los balances generales adjunto de Laserson S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Se realizó la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía, una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para mi opinión de auditoría.

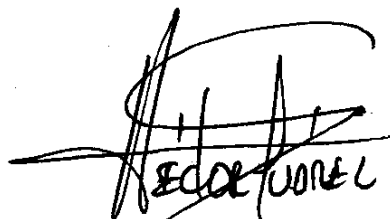
4

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Laserson S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para Pymes) que es obligatoria para Laserson S.A., en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 10 Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2012



Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697



LASERSON S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	134.247	163.163	Cuentas por Pagar (Nota 4)	1.119.031	1.157.607
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	589.961	412.301	Obligaciones Bancarias (Nota 5)	205.041	99.118
Inventarios (Nota 2)	1.986.458	1.637.703	Impuestos por Pagar	188.248	32.326
Pagos Anticipados	-	869	Obligaciones y beneficios sociales	77.432	71.479
Total activo corriente	2.710.666	2.214.036	Total pasivo corriente	1.589.752	1.360.530
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Activos Fijos (Nota 3)	67.185	53.167	Obligaciones Bancarias (Nota 5)	-	80.069
Total activo no corriente	67.185	53.167	Préstamos Accionistas (Nota 6)	256.203	297.979
			Jubilación y Desahucio (Nota 7)	14.010	-
			Total pasivo no corriente	270.213	378.048
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 8)	800	800
			Reserva legal (Nota 8)	2.334	2.334
			Reservas de capital	191.146	191.146
			Otros superavits	18.206	18.206
			Resultados acumulados	316.139	158.834
			Resultado del ejercicio	389.261	157.305
			Total patrimonio	917.886	528.625
Total Activo	2.777.851	2.267.203	Total Pasivo y Patrimonio	2.777.851	2.267.203

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

LASERSON S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

Ingresos	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas brutas	4.896.015	3.847.736
Costo de ventas	<u>(3.279.412)</u>	<u>(2.788.368)</u>
Utilidad en Operación	1.616.603	1.059.368
Gastos de administración	(478.843)	(378.228)
Gastos de ventas	(517.052)	(403.292)
Gastos financieros	<u>(24.207)</u>	<u>(26.189)</u>
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	596.501	251.659
Participación Trabajadores (Nota 9)	87.552	39.043
Impuesto a la Renta (Nota 9)	<u>119.688</u>	<u>55.311</u>
Resultado del ejercicio	389.261	157.305



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

LASERSON S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	2.334	191.146	18.206	358.834	95.925	667.245
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	95.925	(95.925)	-
Part. Trabajadores e Imp. a la Renta 2009	-	-	-	-	(39.722)	-	(39.722)
Distribución de utilidades	-	-	-	-	(256.203)	-	(256.203)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	157.305	157.305
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	2.334	191.146	18.206	158.834	157.305	528.625
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	157.305	(157.305)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	389.261	389.261
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>2.334</u>	<u>191.146</u>	<u>18.206</u>	<u>316.139</u>	<u>389.261</u>	<u>917.886</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

LASERSON S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	389.261	157.305
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación</i>		
Depreciación	16.874	15.694
Jubilación y desahucio	14.010	-
Participación trabajadores e impuesto a la renta	207.240	94.354
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(176.791)	(269.791)
Inventarios	(348.755)	(486.290)
Cuentas por pagar	(83.941)	716.855
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>17.898</u>	<u>228.127</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos	<u>(30.892)</u>	<u>(1.577)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(30.892)</u>	<u>(1.577)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias	25.854	(90.856)
Pagos de dividendos	-	(256.203)
Obligaciones con accionista	<u>(41.776)</u>	<u>222.328</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(15.922)</u>	<u>(124.731)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(28.916)	101.819
Efectivo al inicio del período	<u>163.163</u>	<u>61.344</u>
Efectivo al final del período	<u>134.247</u>	<u>163.163</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

LASERSON S.A.
Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Laserson S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 28 de febrero de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 31 de marzo de 1994.

Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de artefactos y equipos de iluminación.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF's); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Laserson S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañía, las NIIF para Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Laserson S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.

A este respecto la Compañía ha reportado su plan de implementación, ha identificado las diferencias entre sus políticas contables y las NIIF para Pymes y está concluyendo el proceso de cuantificación de dichas diferencia para que su Directorio conozca y apruebe los ajustes que se produzcan.



LASERSON S.A.

Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Inventarios

Están expresados al valor de mercado, los costos y gastos son liquidados y cargados al valor de la mercadería, lo cual permite mantener costos actualizados.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, la depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, así tenemos:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de Computo	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.



LASERSON S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por Cobrar

Se desglosaba con los siguientes saldos:

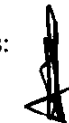
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes, neto (a)	541.583	351.191
Empleados	-	2.300
Tarjetas de créditos	4.044	-
Crédito tributario Iva	26.971	-
Otras cuentas por cobrar	17.363	58.810
Saldo final	589.961	412.301

(a) Principalmente incluye a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corporación El Rosado	165.316	145.069
Exportadora Agrochonqui	40.446	-
Inmobiliaria Motke	28.317	-
Arkinnova	18.490	-
Rivertsa S.A	17.816	-
Tansel S.A	17.754	-
Constructora Chaw	13.997	-
Plásticos Panamericanos	12.309	-
Urgiles Miguel	-	25.000
Predial Edclasa	-	19.432
Soto Robert	-	17.929
Cía. Gral. Comercio y Mandato	2.157	15.073
Pigor	-	14.359
Gómez Carrera	-	12.730
Eddie Vizñay	-	12.500
Talum S.A.	4.127	12.152
Ilcresa S.A.	-	11.413
Otros menores a US\$ 10.000	220.854	65.534
Saldo final	541.583	351.191

2. Inventarios

Se detallaba con los siguientes saldos:



LASERSON S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Luminarias	1.986.458	1.636.417
Tránsito	-	1.286
Saldo final	1.986.458	1.637.703

3. Activos Fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones	20.941	20.941
Muebles y Enseres	12.375	12.375
Equipos de Oficina	18.825	18.824
Equipos de Computación	18.245	15.564
Vehículos	44.634	31.241
Licencia Software	10.202	10.202
	125.222	109.147
Menos depreciación acumulada	(58.037)	(55.980)
Saldo final	67.185	53.167

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	109.147	108.792
Adiciones	47.355	1.578
Bajas y/o ventas	(31.280)	(337)
Ajustes, Reclasificaciones y otros	-	(886)
Saldo final	125.222	109.147

Depreciación Acumulada	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	55.980	41.508
Gasto del año	16.874	15.694
Bajas y/o ventas	(14.817)	(337)
Ajustes, Reclasificaciones y otros	-	(885)
Saldo final	58.037	55.980

LASERSON S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

4. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (a)	662.691	506.213
Anticipo de clientes	420.369	651.394
Otras cuentas por pagar	35.971	-
Saldo final	1.119.031	1.157.607

(a) Se detalla de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lutron Electronics Co. Inc.	93.143	139.431
Osram del Ecuador S.A.	108.255	92.454
Leds S.A.	30.641	59.892
Fusing S.A.	57.560	40.880
Murillo Ayllon Rafael Vinicio	20.883	22.352
Colorado Vnet	15.834	15.803
Tecnocarga	-	14.965
Havells Sylvania	5.650	13.422
Álvarez Ayllon Jairon Eliseo	-	11.684
Briones Chiriguaya Hermes Eduardo	6.096	10.535
Cooper Lighting	47.424	-
Speakercraft	28.527	-
Pisco Mayorga Luis Alfonso	16.052	-
High Lights Illumination del Ecuador	23.580	-
Otros menores a US\$ 10.000	209.046	84.795
Saldo final	662.691	506.213

5. Obligaciones Bancarias

Comprendía la siguiente operación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Banco Bolivariano		
Préstamo vence en Octubre del 2012, Mediante Trámite No. 185935	125.000	-

LASERSON S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

Banco Pichincha

Préstamo vence en Septiembre del 2012,
 mediante Contrato No. 605123-00

80.041	99.118
205.041	99.118

Largo Plazo

Banco Pichincha C.A.

Préstamo vence en Septiembre del 2012,
 mediante Contrato No. 605123-00

-	80.069
-	80.069

6. Préstamos Accionistas

Sin vencimiento y sin generar interés.

7. Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al inicio	-	-	-
Provisión del año	6.768	7.242	14.010
Saldo final	6.768	7.242	14.010

LASERSON S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

8. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía es de US\$ 800, dividido en 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

9. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (Periodo 2010; al 25%).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	596.501	251.659
Participación Trabajadores	(87.552)	(39.043)
Otras rentas exenta	(17.135)	-
Gastos No Deducibles y otros	6.886	8.629
<u>Resultado Gravable</u>	<u>498.700</u>	<u>221.245</u>
Impuesto a la Renta	119.688	55.311

LASERSON S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

10. Eventos Subsecuentes

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Laserson S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

