

Schröder Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

Schröder Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes dirigido a los accionistas de Schröder Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros individuales

1. Operaciones.....	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas.....	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo.....	2
b) Instrumentos financieros.....	2
c) Inventarios.....	6
d) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos.....	6
e) Intangibles.....	7
f) Deterioro de activos no financieros.....	8
g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes.....	8
h) Beneficios a los empleados.....	9
i) Impuestos.....	10
j) Reconocimiento de ingresos.....	11
k) Reconocimiento de costos y gastos.....	12
l) Conversión de moneda extranjera.....	12
m) Eventos posteriores.....	12
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.....	12
5. Cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera.....	14
5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones.....	14
5.b) Normas emitidas aún no vigentes.....	15
5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera.....	17
6. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.....	18
6.1. Reconciliación del estado de situación financiera.....	19

6.2. Reconciliación del estado de resultados integral	21
6.3. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio.....	23
6.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo.....	23
6.5. Notas a la reconciliación del estado de patrimonio y estado de resultados integral	23
a) La compañía identificó y corrigió los siguientes errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores	23
(1) Activos no recuperables.....	23
(2) Estimación para deudores comerciales de dudosa recuperación	24
(3) Beneficios post empleo	24
(4) Otros ajustes menores	24
b) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	24
(1) Costo atribuido de bienes inmuebles y arrendamientos financieros de vehículos	24
(2) Aportes futuras capitalizaciones transferidas al pasivo.....	25
(3) Impuestos diferidos	25
(4) Cambios en la vida útil de software	25
c) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.....	25
(1) Gastos	25
7. Instrumentos financieros por categoría	26
8. Efectivo y equivalentes de efectivo	27
9. Deudores comerciales, neto	27
10. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	29
a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas.....	29
b) Administración y alta dirección.....	32
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	32
11. Otras cuentas por cobrar	33
12. Inventarios, neto	33
13. Propiedad, mobiliario, equipo y vehículos.....	34
14. Obligaciones financieras	36
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	37
16. Impuestos por pagar	37
17. Ingresos diferidos.....	38
18. Beneficios a empleados	38
19. Obligaciones por beneficios post empleo.....	39
(a) Reserva para jubilación patronal.....	40
(b) Desahucio.....	41

20. Impuesto a la renta corriente y diferido	42
a) Un resume del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados	
Integrales	42
b) Impuesto a la renta corriente	42
c) Impuesto a la renta diferido	42
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.....	43
(a) Situación fiscal	43
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	44
(c) Tasas del impuesto a la renta.....	44
(d) Anticipo del impuesto a la renta	44
(e) Dividendos en efectivo.....	44
(f) Pérdidas fiscales amortizables.....	45
(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	45
(h) Reformas tributarias.....	45
21. Patrimonio.....	46
a) Capital emitido	46
b) Reserva legal.....	46
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas	
Internacionales de Información Financiera – NIIF.....	47
d) Reserva de capital	47
22. Gastos de venta	47
23. Gastos de administración.....	47
24. Garantías	48
25. Principales contratos y acuerdos	49
26. Administración de riesgos financieros.....	49
a) Competencia.....	50
b) Cambios tecnológicos.....	50
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	50
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	50
e) Riesgo de mercado.....	51
(i) Riesgo de tasa de interés.....	52
(ii) Riesgo de tipo de cambio.....	53
f) Riesgo de liquidez.....	54
g) Riesgo de gestión de capital.....	55
h) Riesgo de crédito.....	55
i) Valor razonable.....	56
27. Eventos subsecuentes	57

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Schröder Ecuador S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Schröder Ecuador S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Schröder S.A. de Bélgica), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros *contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error*. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Schröder Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el

Informe de los auditores independientes (continuación)

año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión y según se menciona en la Nota 6, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), fueron convertidos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y los saldos restablecidos no han sido auditados.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Betsi Igtesias Tinoco
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
10 de Abril de 2013

Schröder Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

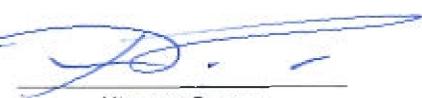
Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
			(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	549,239	727,843	590,543
Deudores comerciales, neto	9	2,423,763	499,556	912,719
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	7,109	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	3,068	20,775	18,176
Inventarios, neto	12	2,640,802	2,555,640	1,903,966
Gastos pagados por anticipado		4,668	-	-
Otros activos		6,509	-	-
Total activos corrientes		5,635,158	3,803,814	3,425,404
Activos no corrientes:				
Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos, neto	13	1,969,993	1,942,360	2,005,950
Activos intangibles, neto		29,367	35,714	26,192
Activo por impuesto diferido	20	90,011	-	-
Total activos no corrientes		2,089,371	1,978,074	2,032,142
Total activos		7,724,529	5,781,888	5,457,546



Roberto Guerra
Representante Legal



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados



Schröder Ecuador S.A.

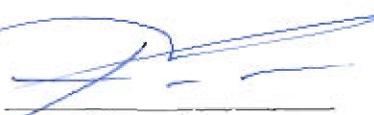
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
			(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	14	1,170,000	1,418,567	1,306,795
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	572,889	511,606	178,377
Impuestos por pagar	16	548,241	136,313	163,222
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	1,030,273	514,557	911,198
Ingresos diferidos	17	297,609	120,579	54,082
Beneficios a empleados	18	456,371	125,510	201,476
Obligaciones por beneficios post empleo	19	184,963	-	-
Total pasivos corrientes		4,260,346	2,827,142	2,815,150
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficios post empleo	19	344,510	450,292	408,689
Pasivo por impuesto diferido	20	-	155,634	159,563
Otras cuentas por pagar		13,019	-	-
Total pasivos		4,617,875	3,433,068	3,383,402
Patrimonio:				
Capital emitido		540,000	540,000	540,000
Reserva legal		147,994	108,122	88,555
Resultados acumulados		2,418,660	1,700,698	1,445,589
Total patrimonio	21	3,106,654	2,348,820	2,074,144
Total pasivos y patrimonio		7,724,529	5,781,888	5,457,546


Roberto Guerra
Representante Legal


Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Schröder Ecuador S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2012</u>	<u>2011</u>
			(Ver Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias		8,238,252	6,541,121
Costo de ventas		<u>(5,156,557)</u>	<u>(4,183,955)</u>
Utilidad bruta		<u>3,081,695</u>	<u>2,357,166</u>
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de venta	22	(1,197,206)	(1,100,144)
Gastos de administración	23	(1,035,129)	(761,160)
Gastos financieros, neto		(106,559)	(155,056)
Otros ingresos, neto		4,352	23,479
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>747,153</u>	<u>364,285</u>
Impuesto a la renta	20	20,941	(89,609)
Utilidad neta del año		<u>768,094</u>	<u>274,676</u>
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdidas) actuariales	19	(13,325)	-
Efecto en el impuesto a la renta	20	3,065	-
		<u>(10,260)</u>	-
Resultados integrales del año, neto de impuestos		<u>757,834</u>	<u>274,676</u>



Roberto Guerra
Representante Legal



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados



Schröder Ecuador S.A.

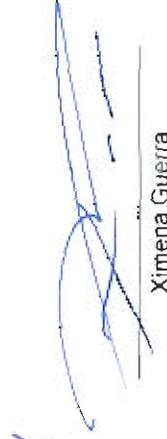
Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2011 (Ver Nota 6)	540,000	88,555	21,974	89,673	971,993	-	361,949	1,445,589
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 21 (b))	-	19,567	-	-	-	-	(19,567)	(19,567)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	274,676	274,676
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Ver Nota 6)	540,000	108,122	21,974	89,673	971,993	-	617,058	1,700,698
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 21 (b))	-	39,872	-	-	-	-	(39,872)	(39,872)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	768,094	768,094
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(10,260)	-	(10,260)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	540,000	147,994	21,974	89,673	971,993	(10,260)	1,345,280	2,418,660
								3,105,654



Roberto Guerra
Representante Legal



Ximena Guerra
Contadora General

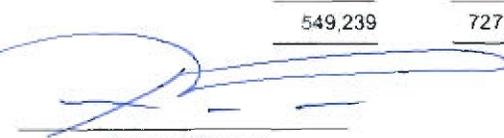
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Schröder Ecuador S.A.**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	747,153	364,285
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	87,217	84,282
Jubilación patronal y desahucio	65,856	41,603
Utilidad en venta de equipos, muebles y vehículo	(1,381)	(26,697)
Amortización	12,636	9,581
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales, neto	(1,924,207)	413,163
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7,109)	-
Otras cuentas por cobrar	17,707	(2,599)
Inventarios, neto	(85,162)	(651,674)
Gastos pagados por anticipado	(4,668)	-
Otros activos	(6,509)	-
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	61,283	333,229
Impuestos por pagar	286,528	8,234
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	515,706	(396,631)
Ingresos diferidos	177,030	66,497
Beneficios a empleados	330,861	(75,966)
Otras cuentas por pagar	13,019	-
Efectivo de actividades de operación	285,960	167,307
Impuesto a la renta	(96,239)	(128,681)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	189,721	38,626
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, equipos y vehículos	(142,951)	(35,461)
Ventas de equipos muebles y vehículos	29,482	41,466
Adiciones de intangibles	(6,289)	(19,103)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(119,758)	(13,098)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	1,500,000	724,572
Préstamos pagados	(1,748,567)	(612,800)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(248,567)	111,772
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(178,604)	137,300
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	727,843	590,543
Saldo al final	549,239	727,843


 Roberto Guerra
Gerente General


 Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados



Schröder Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Schröder Ecuador S.A. (la Compañía), es una subsidiaria de Schröder S.A. de Bélgica y fue constituida en Ecuador el 19 de noviembre de 1976 como una sociedad anónima.

Su objeto social es la fabricación, ensamblaje, importación y venta de todo tipo de material eléctrico. En los años 2012 y 2011 aproximadamente el 82% y 70% respectivamente, de materias primas utilizadas fueron adquiridas a sus compañías relacionadas.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 4 de abril de 2013, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección principal registrada de la Compañía es Juan de Selis Oe1-183 y Av. Galo Plaza Lasso, Quito - Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Para todos los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Notas a los estados financieros (continuación)

Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post – empleo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo en caja y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera, representan caja y depósitos en entidades bancarias con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son

Notas a los estados financieros (continuación)

individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya sido pagada o cancelada, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de los instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

En la Nota 26, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

c) **Inventarios-**

Los inventarios correspondientes a producto terminado y materias primas están valorados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización. El costo está constituido por el costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización y aquellos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición de venta.

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de los artículos de baja rotación. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente. (Ver Nota 4).

d) **Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos-**

La propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se encuentran valorados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos para reconocer al activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Años	Valor residual
Edificios	50	10%
Equipo electrónico	3	-
Muebles y enseres	10	-
Vehículos	5	20%
Maquinaria	10	-

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. Excepto para los rubros de edificios y vehículos, la Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, mobiliario, equipos, y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se produce.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden en el reconocimiento inicial al costo. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiere. La vida útil de los activos intangibles es evaluada, ya sea finita o indefinida.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida económica útil y son evaluados por deterioro, cada vez que hay una indicación de que el activo puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita se revisarán al menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o en los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo se explica por el cambio del período de amortización o el método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. Los gastos de amortización de los activos intangibles con vida definida se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función de los activos intangibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y 1 de enero de 2011, corresponden al software contable utilizado por la Compañía, el cual se amortizará en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2013.

f) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

g) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes -**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

h) Beneficios a los empleados -

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como: sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los dos meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarias (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
- c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

Provisión para indemnizaciones-

Constituye la provisión por la terminación unilateral del contrato de trabajo por parte del patrono. El cálculo de esta provisión se la realiza de conformidad con el tiempo de servicio del empleado y según la siguiente

Notas a los estados financieros (continuación)

escala: hasta 3 años de servicio con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y, de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración. Para el cálculo de esta indemnización se considera la remuneración percibida por el empleado al momento del despido.

Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del año en curso se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria contra las cuales imputan esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferidos se reconocen en correlación con la transacción subyacente ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización de productos eléctricos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

l) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a

Notas a los estados financieros (continuación)

circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas incobrables:**
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía considera varios factores de riesgo, realizando un análisis individualizado de cada cliente.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Obligaciones por beneficios post empleo:**
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas

Notas a los estados financieros (continuación)

suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el

Notas a los estados financieros (continuación)

requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**

El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

5.b) Normas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

Las siguientes mejoras no tendrán impacto en la Compañía, pero incluyen:

- **NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**
La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.
- **NIC 1 Presentación de estados financieros**
La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.
- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**
La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.
- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**
La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.
- **NIC 34 Reporte financiero interino**
La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2011, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactivo establecido en ciertas NIIF. De esta manera, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

Costo atribuido – Revelación de propiedades

La compañía optó, en la fecha de transición de las NIIF, por la medición del terreno y edificio a su valor razonable y utilizar este valor razonable como costo atribuido al 01 de enero de 2011.

Beneficios a los empleados

La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición, por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:

- i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos y
- ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y
- iii. ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA Ecuador no requirió una estimación:

- Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo
- Impuestos diferidos

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2012. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción”, en el patrimonio.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo		589,555	-	988	590,543
Deudores comerciales, neto	6.5 a) (2)	907,893	3,926	900	912,719
Otras cuentas por cobrar	6.5 a) (1)	20,947	(1,871)	(900)	18,176
Inventarios, neto	6.5 a) (1)	1,904,233	(267)	-	1,903,966
Gastos pagados por anticipado	6.5 a) (1)	5,629	(5,629)	-	-
Total activos corrientes		3,428,257	(3,841)	988	3,425,404
Activos no corrientes:					
Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos, neto	6.5 b) (1)	647,384	1,358,566	-	2,005,950
Activos intangibles, neto	6.5 b) (4)	25,099	1,093	-	26,192
Total activos no corrientes		672,483	1,359,659	-	2,032,142
Total activos		4,100,740	1,355,818	988	5,457,546
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras		1,306,795	-	-	1,306,795
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.5 a) (1)	175,179	2,210	988	178,377
Impuestos por pagar		163,222	-	-	163,222
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.5 b) (2)	906,159	-	5,039	911,198
Ingresos diferidos		54,082	-	-	54,082
Beneficios a empleados		201,476	-	-	201,476
Total pasivos corrientes		2,806,913	2,210	6,027	2,815,150
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo	6.5 a) (3)	186,637	222,052	-	408,689
Pasivo por impuesto diferido	6.5 b) (3)	-	159,563	-	159,563
Total pasivos		2,993,550	383,825	6,027	3,383,402
Patrimonio:					
Capital social		540,000	-	-	540,000
Reserva legal		88,555	-	-	88,555
Resultados acumulados	6.5 a), b)	478,635	971,993	(5,039)	1,445,589
Total patrimonio		1,107,190	971,993	(5,039)	2,074,144
Total pasivos y patrimonio		4,100,740	1,355,818	988	5,457,546

b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo		727,843	-	-	727,843
Deudores comerciales, neto		499,556	-	-	499,556
Otras cuentas por cobrar		20,775	-	-	20,775
Inventarios, neto	6.5 a) (4)	2,556,279	(639)	-	2,555,640
Total activos corrientes		3,804,453	(639)	-	3,803,814
Activos no corrientes:					
Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos, neto	6.5 b) (1)	584,068	1,358,292	-	1,942,360
Activos intangibles, neto	6.5 b) (4)	34,687	1,027	-	35,714
Total activos no corrientes		618,755	1,359,319	-	1,978,074
Total activos		4,423,208	1,358,680	-	5,781,888
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones financieras		1,418,567	-	-	1,418,567
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		511,606	-	-	511,606
Impuestos por pagar	6.5 a) (4)	133,734	2,579	-	136,313
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.5 b) (2)	509,528	-	5,039	514,567
Ingresos diferidos		120,579	-	-	120,579
Beneficios a empleados		125,510	-	-	125,510
Total pasivos corrientes		2,819,524	2,579	5,039	2,827,142
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones por beneficio post empleo	6.5 a) (3)	248,537	201,755	-	450,292
Pasivos por Impuestos diferidos	6.5 b) (3)	-	155,634	-	155,634
Total pasivos		3,068,061	359,968	5,039	3,433,068
Patrimonio:					
Capital social		540,000	-	-	540,000
Reserva legal		108,122	-	-	108,122
Resultados acumulados	6.5 a), b)	707,025	998,712	(5,039)	1,700,698
Total patrimonio		1,355,147	998,712	(5,039)	2,438,820
Total pasivos y patrimonio		4,423,208	1,358,680	-	5,781,888

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifi- caciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias		6,541,121	-	-	6,541,121
Costo de ventas	6.5 a) (4) 6.5 c)	(4,141,269)	(639)	(42,047)	(4,183,955)
Utilidad bruta		2,399,852	(639)	(42,047)	2,357,166
Ingresos y gastos operativos:					
Gastos de venta	6.5 a) (1), 6.5 c) 6.5 a) (1),(2),(3),	(1,088,730)	1,870	(13,284)	(1,100,144)
Gastos de administración	6.5 b) (1),(4), 6.5 c)	(844,848)	28,357	55,331	(761,160)
Gastos financieros, neto		(155,056)	-	-	(155,056)
Otros ingresos, neto	6.5 b) (1)	27,697	(4,218)	-	23,479
Utilidad antes del impuesto a la renta		338,915	25,370	-	364,285
Impuesto a la renta	6.5 a) (4), 6.5 b) (3)	(90,959)	1,350	-	(89,609)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		247,956	26,720	-	274,676

b) La reconciliación de la utilidad bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011
Notas	Aumento (disminución) en la utilidad
Utilidad neta según PCGA – Ecuador	247,956
Errores:	
Activos no recuperables	6.5 a) (1) 9,977
Estimación para deudores comerciales de dudosa recuperación	6.5 a) (2) (3,926)
Beneficios post empleo	6.5 a) (3) 20,297
Otros ajustes menores	6.5 a) (4) (3,218)
Adopciones:	
Costo atribuido de bienes muebles y arrendamiento financiero de vehículos	6.5 b) (1) (271)
Cambio de vida útil en software	6.5 b) (4) (68)
Impuestos diferidos	6.5 b) (3) 3,929
Resultado integral del año, neto de impuestos	274,676

Notas a los estados financieros (continuación)

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación:

	Notas	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio según PCGA - Ecuador		1,107,190	1,355,147
Errores:			
Activos no recuperables	6.5 a) (1)	(9,977)	-
Estimación para deudores comerciales de dudosa recuperación	6.5 a) (2)	3,926	-
Beneficios post empleo	6.5 a) (3)	(222,052)	(201,755)
Otros ajustes menores	6.5 a) (4)	-	(3,218)
Adopciones:			
Costo atribuido de bienes muebles y arrendamiento financiero de vehículos	6.5 b) (1)	1,358,566	1,358,292
Cambio de vida útil en software	6.5 b) (4)	1,093	1,027
Impuestos diferidos	6.5 b) (3)	(159,563)	(155,634)
Reclasificaciones:			
Aportes futuras capitalizaciones transferidas al pasivo	6.5 b) (2)	(5,039)	(5,039)
Total patrimonio según NIIF		2,074,144	2,348,820

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de patrimonio y resultado integral-

a) **La Compañía identificó y corrigió los siguientes errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores.**

(1) **Activos no recuperables.-**

Constituyen saldos en diferentes cuentas del estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, los cuales fueron ajustados para depurar saldos erróneos y presentar los montos recuperables al 1 de enero de 2011. Dichos ajustes afectaron las siguientes cuentas:

- Gastos pagados por anticipado por 5,629
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por 2,210
- Otras cuentas por cobrar por 1,871
- Inventarios por 267

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Estimación para deudores comerciales de dudosa recuperación.-

Corresponde a un exceso en la determinación de la provisión de cuentas dudosas por 3,926.

(3) Beneficios post empleo.-

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación. Como resultado de esta adopción se reconoció un mayor pasivo de 222,052 y 201,755 al 1 de enero de 2011 y 31 de enero de 2011, respectivamente.

El efecto de este ajuste en el estado de resultados integrales del año 2011 representa un menor gasto por 20,297.

(4) Otros ajustes menores.-

Constituyen saldos menores ajustados al 31 de diciembre de 2011. Estos saldos fueron depurados por la Compañía para presentar los montos reales en los estados financieros a la fecha anteriormente mencionada. Los ajustes son los siguientes:

- Disminución del saldo de inventarios en 639
- Incremento del pasivo por impuesto a la renta corriente en 2,579.

b) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(1) Costo atribuido de bienes inmuebles y arrendamientos financieros de vehículos

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos para terrenos, edificios y vehículos así como el cambio en la vida útil del rubro de edificios. Para terrenos y edificios el nuevo costo constituye el determinado por un experto valuador.

Para los vehículos mantenidos por la Compañía al 1 de enero de 2011 se aplicó la Norma Internacional de Contabilidad NIC 17 "Arrendamientos" para registrar su costo y remedir su depreciación acumulada a esa fecha.

Las vidas útiles han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo. Por su parte, la vida útil en edificios ha sido establecida, de acuerdo con el estudio de un perito independiente, en 50 años; bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil de edificios fue de 20 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como resultado de esta adopción, se recalculó la vida útil en edificios y se incrementó el valor en libros de terrenos, edificios y vehículos, cuyo efecto al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 es de 1,358,566 y 1,358,292, respectivamente. El efecto neto de este ajuste por depreciación en el estado de resultados integrales del año 2011, generó un gasto neto de 271.

(2) Aportes futuras capitalizaciones transferidas al pasivo-

Como parte del proceso de adopción, la Compañía ha determinado que los aportes para futuras capitalizaciones mantenidas bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC en el patrimonio, deben reclasificarse como cuentas por pagar accionistas. Al 1 de enero de 2011 se adoptó reclasificar 5,039 a una cuenta de pasivo, disminuyendo el patrimonio por el valor anteriormente mencionado.

(3) Impuestos diferidos-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según NIC 12 debe contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por los ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción se reconoció un pasivo por impuesto diferido por 159,563 al 1 de enero de 2011 y 155,634 al 31 de diciembre de 2011.

(4) Cambios en la vida útil del software

Según PCGA Ecuador, se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Bajo NIIF, la Compañía ha efectuado un análisis del tiempo de uso del software adquirido reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de este activo. Como resultado de esta adopción se reconoció una vida útil de entre 6 y 8 años; mientras que bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 5 años. El efecto de esta adopción al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 es de 1,093 y 1,027, respectivamente.

El efecto de esta adopción en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011 representa un ingreso por 68.

(c) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 31 de diciembre de 2011:

(1) Gastos-

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía reclasificó 55,331 del gasto de administración al costo de ventas y gasto de ventas por 42,047 y 13,284, respectivamente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El costo de ventas reclasificado está formado por gasto participación a trabajadores en las utilidades de 30,330 y depreciación maquinaria de 11,607. Bajo PCGA Ecuador la participación a trabajadores de las utilidades se presentaba como una línea independiente previo a la utilidad antes de impuesto a la renta, sin embargo bajo NIIF se presenta como parte de costos y gastos de personal.
- El gasto de ventas reclasificado de 13,284 corresponde al gasto participación a trabajadores en las utilidades.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
			(Ver Nota 6)		(Ver Nota 6)	
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Efectivo y equivalentes de efectivo	549,239	-	727,843	-	590,543	-
Deudores comerciales, neto	2,423,763	-	499,556	-	912,719	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7,109	-	-	-	-	-
Total activos financieros	2,980,111	-	1,227,339	-	1,503,262	-

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
			(Ver Nota 6)		(Ver Nota 6)	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones financieras	1,170,000	-	1,418,567	-	1,306,795	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	572,889	13,019	511,606	-	178,377	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,030,273	-	514,567	-	911,198	-
Total pasivos financieros	2,773,162	13,019	2,444,740	-	2,396,370	-

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En la Nota 26 se presenta información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Efectivo	4,847	1,206	1,587
Bancos	213,157	726,637	445,456
Depósitos a plazo fijo (1)	331,235	-	143,500
	549,239	727,843	590,543

(1) Constituyen depósitos a plazo fijo con vencimientos menores a 3 meses y son considerados como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2012, devengan intereses a la tasa anual del 3% anual (3.5% al 1 de enero de 2011). Estos depósitos respaldan garantías emitidas por Produbanco a favor de clientes (Ver Nota 24).

9. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los deudores comerciales corresponden a cuentas por cobrar a clientes particulares, empresas eléctricas y municipios del país por venta de equipos y suministros eléctricos, las cuales tienen un vencimiento en general de 30 días y se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de								
2012			2011			1 de enero de 2011		
Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor Neto	Valor Bruto	(Ver Nota 6)		Valor Bruto	(Ver Nota 6)	
				Provisión cuentas dudosas	Valor Neto		Provisión cuentas dudosas	Valor neto
2,579,990	(156,227)	2,423,763	647,015	(147,459)	499,556	1,046,386	(133,667)	912,719

(a) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de								
	2012			2011			1 de enero de 2011		
	No deteriorada	(Deteriorada)	Neto	No deteriorada	(Ver Nota 6)		No deteriorada	(Ver Nota 6)	
				(Deteriorada)	Neto	(Deteriorada)	Neto	(Deteriorada)	Neto
Vigente (hasta 30 días)	1,626,729	(4,471)	1,622,258	183,248	-	183,248	35,269	-	35,269
Vencida									
Hasta 30 días	606,662	-	606,662	234,771	-	234,771	616,315	-	616,315
Hasta 60 días	49,967	-	49,967	76,924	-	76,924	26,567	-	26,567
Hasta 90 días	13,204	-	13,204	-	-	-	150,659	-	150,659
Hasta 180 días	129,819	(16,561)	113,258	4,736	(123)	4,613	83,909	-	83,909
Hasta 365 días	20,842	(19,044)	1,798	13,512	(13,512)	-	3,527	(3,527)	-
Más de 365 días	132,767	(116,151)	16,616	133,824	(133,824)	-	130,140	(130,140)	-
	2,579,990	(156,227)	2,423,763	647,015	(147,459)	499,556	1,046,386	(133,667)	912,719

(b) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(Ver Nota 6)
Saldo al inicio	147,459	133,667
Más (menos):		
Provisiones	66,446	19,137
Recuperación	(57,678)	(5,345)
Saldo al final	<u>156,227</u>	<u>147,459</u>

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
					<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
						(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Schröder Colombia	Comercial	Colombia	Venta de inventarios	90 días	<u>7,109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
					2012	2011	2011
						(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Schröder Brasil	Comercial	Brasil	Compra de inventario	90 días	581,830	16,096	210,536
Schröder S. A. Bélgica	Comercial	Bélgica	Regalías	90 días	214,729	420,410	334,076
Socelec S. A.	Comercial	España	Compra de inventario	90 días	105,359	40,613	288,915
Schröder Colombia	Comercial	Colombia	Compra de inventario	90 días	74,863	260	36,985
Comatelec	Comercial	Francia	Compra de inventario	90 días	15,983	-	-
Urbis	Comercial	España	Compra de inventario	90 días	12,460	-	-
Ultrusting Schröder NV	Comercial	Hungría	Compra de inventario	90 días	11,361	-	-
Schröder Iluminaco S. A. Portugal	Comercial	Portugal	Compra de inventario	90 días	8,271	30,237	5,966
Schröder Chile S.A.	Comercial	Chile	Compra de inventario	90 días	5,035	-	-
Constructions Electriques Schröder S.A.	Comercial	Bélgica	Compra de inventario	90 días	382	-	-
R-Tech S. A.	Comercial	Bélgica	Compra de inventario	90 días	-	3,097	-
Light at Work S.A.	Comercial	Bélgica	Compra de inventario	90 días	-	2,048	1,197
Schröder Group GIE	Comercial	Bélgica	Compra de inventario	90 días	-	1,806	707
Tungstram Schröder Hungría	Comercial	Hungría	Compra de inventario	90 días	-	-	19,073
Schröder SPA	Comercial	Italia	Compra de inventario	90 días	-	-	10,524
Schröder Argentina	Comercial	Argentina	Compra de inventario	90 días	-	-	3,219
					1,030,273	514,567	911,198

(a.3) Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012:

País	Sociedad	Ingresos		Gastos				
		Venta de productos	Importación de productos	Regalías (Ver Nota 25)	Cargos por publicidad	Cargos por comisiones	Cargos por software	Otros
Brasil	Schröder Brasil	-	1,107,568	-	-	-	-	-
Bélgica	Schröder S. A. Bélgica	-	-	331,208	-	13,337	19,761	-
España	Socelec S. A.	-	186,863	-	-	-	-	-
Colombia	Schröder Colombia	7,109	207,572	-	-	-	-	-
Francia	Comatelec	-	111,948	-	-	-	-	-
España	Urbis	-	12,231	-	-	-	-	-
Hungría	Ultrusting Schröder NV	-	11,106	-	-	-	-	-
Portugal	Schreder Iluminaco S. A. Portugal	-	115,119	-	-	-	-	-
Chile	Schröder Chile S.A.	-	-	-	11,347	-	-	-
Bélgica	Constructions Electriques Schröder S.A.	-	357	-	-	-	-	-
Bélgica	R-Tech S. A.	-	-	-	-	-	1,928	601
Bélgica	Light at Work S.A.	-	395	-	4,935	-	-	2,539
Bélgica	Schröder Group GIE	-	-	-	-	-	-	-
Hungría	Tungfram Schröder Hungría	-	-	-	-	-	-	-
Italia	Schröder SPA	-	110,086	-	-	-	-	-
Argentina	Schröder Argentina	-	139,969	-	-	-	-	-
Bélgica	Beka Member of the Schröder Group GIE	-	10,774	-	-	-	-	-
Austria	AE Schröder GMBH	-	9,504	-	-	-	-	-
China	Tianjin Lighting Schröder Co. Ltda.	-	61,800	-	-	-	-	-
Alemania	Owlet	-	12,255	-	-	-	-	-
		7,109	2,097,547	331,208	16,282	13,337	21,689	3,140

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011:

País	Sociedad	Dividendos pagados	Gastos	
			Importación de productos	Regalías (Ver Nota 25)
Brasil	Schréder Brasil	-	1,554,473	-
Bélgica	Schréder S. A. Bélgica	-	(29,662)	262,753
España	Socelec S. A.	216,718	51,761	-
Colombia	Schréder Colombia	-	122,997	-
Francia	Comatelec	-	30,709	-
España	Urbis	-	-	-
Hungría	Ultrusting Schröder NV	-	-	-
Portugal	Schreder Iluminaco S. A. Portugal	-	75,410	-
Chile	Schréder Chile S.A.	-	-	-
Bélgica	Constructions Electriques Schröder S.A.	-	-	-
Bélgica	R-Tech S. A.	-	6,581	-
Bélgica	Light at Work S.A.	-	12,042	-
Bélgica	Schréder Group GIE	-	4,057	-
Hungría	Tungstram Schröder Hungría	-	1,822	-
Italia	Schréder SPA	-	32,287	-
Argentina	Schréder Argentina	-	49	-
China	Tianjin Lighting Schröder Co. Ltda.	-	30,826	-
Alemania	Owlet	-	5,160	-
		<u>216,718</u>	<u>1,898,512</u>	<u>262,753</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Los términos bajo los cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Schröder Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Sueldos fijos	172,509	168,600
Sueldos variables	42,915	14,050
Beneficios sociales	69,528	44,966
	<u>284,952</u>	<u>227,616</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía incluye como beneficios a empleados corrientes la indemnización por salida de un miembro de la gerencia clave por 147,547 (Ver Nota 18).

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Empleados	<u>3,068</u>	<u>20,775</u>	<u>18,176</u>

12. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Producto terminado	118,999	91,872	60,710
Materia prima	2,567,543	2,467,962	1,612,523
Importaciones en tránsito	197,183	87,046	298,271
	<u>2,883,725</u>	<u>2,646,880</u>	<u>1,971,504</u>
Menos-			
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	(242,923)	(91,240)	(67,538)
	<u>2,640,802</u>	<u>2,555,640</u>	<u>1,903,966</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia y lento movimiento durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Saldo al inicio	91,240	67,538
Mas (menos):		
Provisiones	242,776	23,702
Bajas	(91,093)	-
Saldo al final	242,923	91,240

13. PROPIEDAD, MOBILIARIO, EQUIPO Y VEHICULOS

a) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
					(Ver Nota 6)			(Ver Nota 6)	
Terreno	530,000	-	530,000	530,000	-	530,000	530,000	-	530,000
Edificios	1,212,450	(43,648)	1,168,802	1,215,050	(21,824)	1,193,226	1,212,450	-	1,212,450
Equipo electrónico	111,341	(65,894)	45,447	86,946	(65,987)	20,959	77,646	(47,413)	30,233
Muebles y enseres	136,490	(57,335)	79,155	132,688	(44,970)	87,718	127,548	(31,993)	95,555
Vehículos	82,143	(11,907)	70,236	32,533	(16,313)	16,220	102,176	(55,358)	46,818
Maquinaria	110,307	(33,954)	76,353	121,035	(26,798)	94,237	106,085	(15,191)	90,894
Totales	2,182,731	(212,738)	1,969,993	2,118,252	(175,892)	1,942,360	2,155,905	(149,955)	2,005,950

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos fue el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo eléctrico</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2011							
(Ver Nota 6)	<u>530,000</u>	<u>1,212,450</u>	<u>30,233</u>	<u>95,555</u>	<u>46,818</u>	<u>90,894</u>	<u>2,005,950</u>
Adiciones (ii)	-	2,600	12,771	5,140	-	14,950	35,461
Bajas y ventas	-	-	(248)	-	(14,521)	-	(14,769)
Depreciación	-	(21,824)	(21,797)	(12,977)	(16,077)	(11,607)	(84,282)
Saldo al 31 de diciembre de 2011							
(Ver Nota 6)	<u>530,000</u>	<u>1,193,226</u>	<u>20,959</u>	<u>87,718</u>	<u>16,220</u>	<u>94,237</u>	<u>1,942,360</u>
Adiciones (i)	-	-	52,362	4,117	82,143	4,329	142,951
Bajas y ventas	-	(2,555)	(3,300)	-	(11,619)	(10,627)	(28,101)
Depreciación	-	(21,869)	(24,574)	(12,680)	(16,508)	(11,586)	(87,217)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>530,000</u>	<u>1,168,802</u>	<u>45,447</u>	<u>79,155</u>	<u>70,236</u>	<u>76,353</u>	<u>1,969,993</u>

(i) La principal adición en el año 2012 corresponde a la compra de un vehículo de 82,143 el mismo que fue puesto a disposición de la Gerencia General. Dicho vehículo fue adquirido a través de un contrato de leasing con Produbanco S.A. a 36 meses plazo. Al 31 de diciembre de 2012, el monto pendiente de pago es de 24,835. El vehículo se encuentra prendado a favor del Banco para garantizar la operación.

(ii) Las adiciones de los años 2011 corresponden principalmente a compras de equipo electrónico y herramientas industriales.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

						Al 31 de diciembre de 2012		
						Vencimiento		
Acreeedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado (3)	Plazo	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Banco ING Belgium S.A.	(1)	Libor + 1.5%	1,170,000	1,170,000	180	-	-	1,170,000
						Al 31 de diciembre de 2011		
						Vencimiento		
Acreeedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado (3)	Plazo	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Produbanco S.A.	(2)	9.33%	1,418,567	1,418,567	90	-	1,418,567	-
						Al 1 de enero de 2011		
						Vencimiento		
Acreeedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado (3)	Plazo	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Produbanco S.A.	(2)	9 %	1,306,795	1,306,795	90	-	1,306,795	-

- (1) Corresponde a una línea de crédito otorgada por el Banco ING Belgium S.A. a favor de Schröder Ecuador S.A. por un monto máximo de 2,000,000 con vencimiento al 31 de diciembre de 2014. El monto utilizado de esta línea de crédito al 31 de diciembre de 2012 es de 1,170,000. Esta línea de crédito originalmente obtenida el 22 de febrero de 2012, fue destinada para el pago de obligaciones financieras locales. Durante el año se han realizado 2 renovaciones, la última tuvo lugar el 21 de diciembre de 2012. Esta línea de crédito está garantizado a su vez por Schröder S.A. de Bélgica, por un valor igual al crédito.
- (2) Corresponde a varios préstamos de corto plazo emitidos en el año 2011, destinados principalmente al pago de proveedores locales y del exterior.
- (3) La Gerencia estima que el costo amortizado de estos préstamos se aproxima a su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo (préstamos otorgados a 180 días plazo o menos).

Notas a los estados financieros (continuación)

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Proveedores del exterior (1)	285,355	493,796	123,486
Proveedores locales (2)	269,624	11,829	38,672
Otros	17,910	5,981	16,219
	572,889	511,606	178,377

- (1) Corresponde principalmente a la compra de materiales eléctricos al proveedor ELT de España. Las cuentas por pagar a proveedores del exterior tienen vencimientos de hasta 120 días, y no generan intereses.
- (2) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores locales y tienen vencimientos corrientes de hasta 90 días, y no generan intereses.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Impuesto al valor agregado IVA (1)	188,103	37,205	20,746
Retención en la fuente de Impuesto a la renta (2)	51,473	19,380	62,946
Retenciones de Impuesto al Valor agregado IVA (2)	33,122	3,546	18,371
Impuesto a la salida de divisas (3)	124,127	50,166	-
Impuesto a la renta (Ver Nota 20 (b))	151,416	26,016	61,159
	548,241	136,313	163,222

- (1) Corresponde a impuesto al valor agregado IVA generado en ventas y compensado con el IVA pagado en adquisiciones de bienes y/o servicios realizados por la Compañía.
- (2) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado realizadas a proveedores, pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas.
- (3) El impuesto a la Salida de Divisas representa la provisión realizada por la Compañía por pasivos con empresas del exterior que serán canceladas durante el año 2013. La provisión se ha realizado tomando en cuenta los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 37).

Notas a los estados financieros (continuación)

17. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los ingresos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Consortio Vda	122,416	-	-
Aceros y Afines Conacero S.A.	96,103	-	-
Baldeón Valencia Edison Germán	20,000	-	-
Consejo Cantonal de Seguridad Ciudadana	15,876	-	-
Campoverde Campoverde Carlos Patricio	12,821	-	-
Jiménez León Norman	11,846	-	-
Yacelga Quiña Patricio Xavier	9,714	-	-
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	-	-	3,881
Ávila González Julio Francisco	-	-	4,234
Brito Montero Hugo Estanislao	-	-	18,389
Consortio Ac Ingenieros	-	-	23,700
Construcciones y Servicios de Minería			
Consermin S. A.	-	77,517	-
Sistemas Redes y Telecomunicaciones			
Hardcom S.A.	-	35,355	-
Otros	8,833	7,707	3,878
	<u>297,609</u>	<u>120,579</u>	<u>54,082</u>

Corresponden a anticipos recibidos de clientes conforme lo establecido en los contratos suscritos para el desarrollo de proyectos.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los pasivos acumulados se formaban como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Provisión para indemnizaciones (Ver Nota 10)	147,547	-	-
Participación a trabajadores	128,436	59,809	55,105
Beneficios sociales	75,656	45,931	47,284
Empleados	68,470	-	63,613
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	36,262	19,770	35,474
	<u>456,371</u>	<u>125,510</u>	<u>201,476</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Año 2012:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Provisión para indemnizaciones	-	147,547	-	147,547
Participación a trabajadores	59,809	128,436	(59,809)	128,436
Beneficios sociales	45,931	124,117	(94,392)	75,656
Empleados	-	126,536	(58,066)	68,470
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	19,770	173,111	(156,619)	36,262
	<u>125,510</u>	<u>699,747</u>	<u>(368,886)</u>	<u>456,371</u>

Año 2011:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u>
Participación a trabajadores	55,105	59,809	(55,105)	59,809
Beneficios sociales	47,284	109,191	(110,544)	45,931
Empleados	63,613	457,449	(521,062)	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	35,474	171,375	(187,079)	19,770
	<u>201,476</u>	<u>797,824</u>	<u>873,790</u>	<u>125,510</u>

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

- (a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones por beneficios post empleo se clasificaban como sigue.

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Obligaciones por beneficios post empleo a corto plazo	184,963	-	-
Obligaciones por beneficios post empleo a largo plazo	344,510	450,292	408,689
	<u>529,473</u>	<u>450,292</u>	<u>408,689</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones por beneficios post empleo se formaban como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2012	2011	2011
			(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)
Jubilación patronal	(a)	377,529	321,322	279,095
Desahucio	(b)	151,944	128,970	129,594
		<u>529,473</u>	<u>450,292</u>	<u>408,689</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y 1 de enero de 2011 el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Saldo inicial	321,322	279,095
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	26,236	25,747
Costo financiero	22,456	18,111
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,427)	(1,631)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	8,942	-
Saldo final	<u>377,529</u>	<u>321,322</u>

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y 1 de enero de 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Saldo inicial	128,970	129,594
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	9,593	-
Costo financiero	9,019	-
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(21)	(624)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	4,383	-
Saldo final	<u>151,944</u>	<u>128,970</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2011	
	Resultados del año	Otros resultados integrales del año	Resultados del año
Impuesto a la renta corriente	224,704	(3,065)	93,538
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(245,645)	-	(3,929)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>(20,941)</u>	<u>(3,065)</u>	<u>89,609</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Utilidad antes de impuesto a la renta	747,153	364,285
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	242,961	48,060
Deducción por leyes especiales	(13,140)	(7,980)
Partidas por adopción NIIF's	-	(14,624)
Utilidad gravable	<u>976,974</u>	<u>389,741</u>
Tasa legal de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año	224,704	93,538
Impuesto a la renta causado relacionado con los otros resultados integrales del año	(3,065)	-
Menos- retenciones del año	<u>(70,223)</u>	<u>(67,522)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16)	<u>151,416</u>	<u>26,016</u>

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados integrales		
	Al 31 de diciembre de 2012	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	
	(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)	(Ver Nota 6)	
Diferencias temporarias					
Reevalúo de edificios	-	205,474	213,526	205,474	8,052
Provisión de inventarios	(51,000)	-	-	51,000	-
Jubilación patronal y desahucio	(39,086)	(50,702)	(55,513)	(11,616)	(4,811)
Otros	75	862	1,550	787	688
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	245,645	3,929
(Activo) pasivo por impuesto diferido, neto	(90,011)	155,634	159,563	-	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Utilidad antes de impuesto a la renta	739,958	364,285
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012, 23% y 2011, 24%)	170,190	87,428
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	10,614	617
Ajuste por precios de transferencia	(185,021)	-
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	(16,724)	1,564
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	(20,941)	89,609

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1989.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

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

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

21. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía estaba conformado por 54,000 acciones ordinarias de un valor nominal de 10 cada una totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital emitido</u>
Schröder S.A.	Bélgica	51,354	95.10%	513,540
Guerra Barona Fausto Marcelo	Ecuador	1,620	3.00%	16,200
Guerra Barona Rodrigo Ernesto	Ecuador	486	0.90%	4,860
Guerra Jarrín Roberto Ernesto	Ecuador	297	0.55%	2,970
Basante Chiriboga Nelly Yolanda	Ecuador	243	0.45%	2,430
		<u>54,000</u>	<u>100%</u>	<u>540,000</u>

b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como

Notas a los estados financieros (continuación)

dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 971,993 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Reserva de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 21,974 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

22. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Nómina	605,583	492,436
Regalías (Ver Nota 25)	331,208	262,753
Gastos de viaje	171,358	162,392
Publicidad	43,798	63,028
Mantenimiento	17,314	35,860
Otros	27,945	83,675
	<u>1,197,206</u>	<u>1,100,144</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Ver Nota 6)
Nómina	506,749	270,847
Impuestos	136,166	99,954
Honorarios profesionales	94,723	100,161
Depreciaciones	75,588	72,673
Provisión para incobrables	8,768	13,792
Mantenimiento	48,589	21,716
Seguros	37,815	66,856
Servicios básicos	32,010	45,791
Útiles de oficina	25,040	24,790
Gastos de viaje	7,849	6,785
Otros	61,832	37,795
	<u>1,035,129</u>	<u>761,160</u>

24. GARANTÍAS

A continuación se detallan las garantías bancarias emitidas a favor de clientes vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

2012

Cliente	Descripción	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Garantías entregadas
	Fiel cumplimiento			
Fideicomiso Paseo San Francisco	contrato	11-Feb-12	1-Ene-13	26,946
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	6-Dic-12	20-Ene-13	521,665
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	6-Dic-12	20-Ene-13	37,262
	Fiel cumplimiento			
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur	contrato	5-Dic-12	4- Ene -13	78,840
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur	Buen uso de anticipo	5-Dic-12	4- Ene -13	788,400
Fideicomiso Paseo San Francisco	Buen uso de anticipo	12-Dic-12	26- Ene -13	152,757
	Fiel cumplimiento			
Fideicomiso Paseo San Francisco	contrato	12-Dic-12	26- Ene -13	15,666
Fideicomiso Paseo San Francisco	Buen uso de anticipo	12-Dic-12	26- Ene -13	46,998
	Fiel cumplimiento			
Fideicomiso Paseo San Francisco	contrato	12-Dic-12	26- Ene -13	38,189
	Fiel cumplimiento			
Fideicomiso Paseo San Francisco	contrato	11-Dic-12	11- Ene -13	15,876
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	19-Nov-12	3- Ene -13	11,718
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	26-Nov-12	11-Feb-13	32,766
Empresa Eléctrica Quito S.A.	Buen uso de anticipo	12-Dic-12	12-Mar-13	42,941
Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A.	Buen uso de anticipo	13-Dic-12	26-Feb-13	4,453
Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A.	Buen uso de anticipo	13-Dic-12	26-Feb-13	62,344
				<u>1,876,821</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2011

<u>Cliente</u>	<u>Descripción</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Garantías Entregadas</u>
Sistemas Redes y Telecomunicaciones Hardcom S.A.	Buen uso de anticipo	8-Dec-11	20-Feb-12	35,355
Sistemas Redes y Telecomunicaciones Hardcom S.A.	Fiel cumplimiento de contrato	8-Dec-11	20-Feb-12	14,142
Gobierno Provincial del Cantón Sucua	Fiel cumplimiento de contrato	2-Dec-11	1-Ene-12	417
Sistemas Redes y Telecomunicaciones Hardcom S.A.	Fiel cumplimiento contrato	23-Nov-11	27-Ene-12	25,326
Sistemas Redes y Telecomunicaciones Hardcom S.A.	Buen uso de anticipo	23-Nov-11	27-Ene-12	63,315
				<u>138,555</u>

En adición a las garantías anteriormente detalladas, Schröder S.A. respalda garantías bancarias para proveedores de la Compañía por 1,400,000 para las actividades de importación de los inventarios que comercializa. Dichas garantías tienen vencimiento hasta mayo de 2013.

25. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Convenio de transferencia de tecnología

Desde enero de 2005, la Compañía mantiene un convenio de transferencia de tecnología con Schröder S. A. Bélgica, a través del cual Schröder Ecuador S. A. recibe todos los derechos de propiedad industrial de los productos Schröder. Por lo antes indicado se pagan regalías del 4% sobre las ventas anuales netas de los productos con marca Schröder; pagaderas en dos cuotas al año hasta el 30 de abril y 30 de octubre, respectivamente. El monto anual a pagar por concepto de regalías no podrá ser inferior a 35,000 Euros. Dicho convenio fue suscrito el 15 de noviembre de 2005 y tiene un plazo de 5 años, renovable por mutuo acuerdo entre las partes.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía ha registrado regalías por 331,208 y 262,753 respectivamente, los cuales se presentan como gastos de venta en los estados de resultados integrales adjuntos.

26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Schröder S.A. de Bélgica es una empresa mundial de tecnología de iluminación, especializada en sectores arquitectónicos, industriales y de alumbrado público, urbana, deportivo, entre otros. Los principales accionistas de esta compañía privada pertenecen a la familia Schröder.

Actualmente el Grupo Schröder S.A. de Bélgica la conforman 48 empresas en todo el mundo con más de 2.600 empleados expertos en el diseño y desarrollo de soluciones de iluminación exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

a) **Competencia-**

La Compañía enfrenta una fuerte competencia y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio, buscando siempre innovación de sus productos. Actualmente la Compañía ha desarrollado una gama completa de luminarias LED (Light-Emitting Diode) para todos los sectores de actividad como son: alumbrado en carreteras, alumbrado urbano, alumbrado de túneles y proyección. Esta tecnología se caracteriza por un bajo consumo de energía, durabilidad y resistencia.

b) **Cambios tecnológicos-**

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. La Compañía sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana-**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de crecimiento económico, de disminución de las tasas de desempleo y crecimiento de varias sectores de la economía ecuatoriana, las ventas de la Compañía han logrado un incremento del 26%, pasando de 6,541,121 en el año 2011 a 8,238,252 en el año 2012.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero-**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

ii) Finanzas -

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) **Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los mismos pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía con tasas de interés variables.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	331,235	218,004	549,239	3
Deudores comerciales, neto	-	-	2,423,763	2,423,763	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	7,109	7,109	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	1,170,000	-	-	1,170,000	5.69
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	572,889	572,889	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1,030,273	1,030,273	-
	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	727,843	727,843	-
Deudores comerciales, neto	-	-	499,556	499,556	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	-	1,401,700	16,867	1,418,567	9.33
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	511,606	511,606	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	514,567	514,567	-

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2012	2011
+ (-) 0.5	160,243	133,960
+ (-) 1.0	173,187	140,774
+ (-) 1.5	186,131	147,588

(ii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio, La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es el Euro. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2012	2011	2012	2011
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Euros	8,511	-	1.32	-
Posición activa		8,511	-		
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	207,675	370,043	1.32	1.30
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	719,780	389,405	1.32	1.30
Posición pasiva		927,455	759,448		

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de interés, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados por diferencial cambiario	
	2012	2011
	EUR	EUR
Posición activa		
+ (-) 0.15	3,079	-
Posición pasiva		
+ (-) 0.15	137,449	125,931

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

f) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y un manejo adecuado de plazos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	-	1,170,000	1,170,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	331,632	-	241,257	572,889
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	699,065	-	331,208	1,030,273
Total pasivos	1,030,697	-	1,742,465	2,773,162

Al 31 de diciembre de 2011

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	1,418,567	-	1,418,567
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	102,018	116,768	292,820	511,606
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	49,384	115,367	349,816	514,567
Total pasivos	151,402	1,650,702	642,636	2,444,740

g) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) Riesgo de crédito-

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo

Notas a los estados financieros (continuación)

crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

i) **Valor razonable-**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Registro en libros			Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011	2012	2011	enero de 2011
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	549,239	727,843	590,543	549,239	727,843	590,543
Deudores comerciales, neto	2,423,763	499,556	912,719	2,423,763	499,556	912,719
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7,109	-	-	7,109	-	-
	<u>2,980,111</u>	<u>1,227,399</u>	<u>1,503,262</u>	<u>2,980,111</u>	<u>1,227,399</u>	<u>1,503,262</u>
Pasivos financieros						
Obligaciones financieras	1,170,000	1,418,567	1,306,795	1,170,000	1,418,567	1,306,795
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	572,889	511,606	178,377	572,889	511,606	178,377
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,030,273	514,567	911,198	1,030,273	514,567	911,198
	<u>2,773,162</u>	<u>2,444,740</u>	<u>2,396,370</u>	<u>2,773,162</u>	<u>2,444,740</u>	<u>2,396,370</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

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