

Invecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Inv ecuador S. A. (la Compañía) se constituyó el 10 octubre de 1996 y es subsidiaria de INVE LATIN AMERICA B.V. de Holanda. Su actividad principal es la producción, importación y comercialización de productos bioacuáticos; dar servicios a esas actividades; y participar en trabajos relacionados. Las compras importadas de artemias y otros productos son efectuados a INVE Aquaculture Inc. e INVE Aquaculture N.V. (compañías relacionadas).

La Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Salinas, Provincia de Santa Elena - Ecuador.

Los estados financieros de Inv ecuador S. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 10 de abril de 2013 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012, año de adopción de las NIIF por la Compañía (ver Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

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) emitidos por el IASB y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación de largo plazo por beneficios a empleados que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y 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 en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revisa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen en efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios a resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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.

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 costos financieros.

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, 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 costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquéllas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral

en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida suficiente") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencias de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización

Notas a los estados financieros (continuación)

financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, contabilizados al costo amortizado neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización 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 costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato hay a sido pagada o cancelada, o hay a expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 21, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. 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 para inventarios de lento movimiento y obsolescencia es determinada de acuerdo a políticas corporativas, las que requieren de una provisión del 100% para aquellos inventarios con una permanencia en bodega igual o mayor a 1 año a excepción del producto artemia. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsolescencia se carga a los resultados del año.

(d) Gastos pagados por anticipado-

Esta cuenta incluye seguro pagado por anticipado y otros gastos, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago concargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se devengan en un período no mayor a 12 meses después de la fecha de pago.

(e) Maquinaria, mobiliario y equipo-

La maquinaria, mobiliario y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la maquinaria, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las instalaciones, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como maquinaria, mobiliario y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las

Notas a los estados financieros (continuación)

partidas de maquinaria, mobiliario y equipos.

Una partida de maquinaria, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(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, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo 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 de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento 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 el costo de 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 reconocidos en el estado de resultados integrales.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto de activos no financieros no pueda ser recuperado.

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

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. 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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios que corresponde a 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 efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de largo plazo por beneficios a empleados es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos 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 por comisiones se generan sobre la cobranza de las ventas de exportación.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los 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.

(k) **Impuesto-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(l) Conversión de moneda extranjera-

La tasa de cambio utilizada para convertir los pasivos en Euros al 31 de diciembre de 2012 fue de 1.2863, por cada Dólar de E.U.A. (1.3928 al 31 de diciembre de 2011).

(m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación 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 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de juicio, criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Vida útil de maquinaria, mobiliario y equipo

La maquinaria, mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecián en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se depreciará 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican variaciones suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen en 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 suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial 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 estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Nuevas normas internacionales de información financiera vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes a las aplicadas en el ejercicio anterior. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

5.b) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas 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 y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

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

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 el 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.

• **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actariales a “nuevas mediciones”.

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. 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: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio**

Las modificaciones aclaran compensación el significado de “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y determinados aspectos de los requisitos de compensación. Esta mejora entrará en vigor el 1 de enero de 2014, siendo posible su aplicación anticipada.

Las modificaciones derivadas de las mejoras en las NIIF (mayo de 2012) aclaran que el impuesto sobre las ganancias relativo a distribuciones a los accionistas y costes de las operaciones deben contabilizarse con arreglo a la NIC 12, entrarán en vigor el 1 de enero de 2013, siendo posible su

Notas a los estados financieros (continuación)

aplicación anticipada.

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

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

- **NIIF 13 Medición a valor razonable**

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas 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, se resumen como sigue:

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
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - 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
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estos estados financieros correspondientes al año finalizado 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 de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el 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 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de los 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 2010 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al			Redasi- ficaciones	Saldos al 01.01.2011 NIIF		
	01.01.2011						
	PCGA						
	Ecuador	Nota 65	Ajuste				
Activo corriente:							
Activo corriente:							
Efectivo en caja y bancos	241,854		-	-	241,854		
Cuentas por cobrar comerciales, neto	816,984		-	(5,660)	811,324		
Cuentas por cobrar apartes relacionadas	-	(a)	-	1,485	1,485		
Otras cuentas por cobrar	-	(a)	-	4,175	4,175		
Inventarios	303,015	(b.1)	3,985	-	307,000		
Gastos pagados por anticipado	932		-	-	932		
Total activo corriente	1,362,785		3,985	-	1,366,770		
Activo no corriente:							
Maquinaria, mobiliario y equipo, neto	20,630	(b.2)	5,911	-	26,541		
Activo por impuestos diferidos, neto	-	(b.3)	46,622	-	46,622		
Otros activos no corrientes	2,589		-	-	2,589		
Total activo no corriente	23,219		52,533	-	75,752		
Total activo	1,386,004		56,518	-	1,442,522		

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al				
	01.01.2011			Saldos al	
	PCGA			Redasi-	01.01.2011
	Ecuador	Nota 65	Ajuste	ficaciones	NIIF
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	44,899	(a)	-	(17,286)	27,613
Cuentas por pagar a partes relacionadas	116,213		-	-	116,213
Impuestos por pagar	95,781	(a) y (b.1)	2,324	17,286	115,391
Beneficios a empleados	61,086		-	-	61,086
Total pasivo corriente	317,979		2,324	-	320,303
Pasivo no corriente:					
Beneficios a empleados, largo plazo	62,275		-	-	62,275
Total pasivo	380,254		2,324	-	382,578
Patrimonio:					
Capital social	250,000		-	-	250,000
Reservas	103,827		-	-	103,827
Utilidades retenidas	651,923	(b.1) (b.2) y b.3)	54,194	-	706,117
Total patrimonio	1,005,750		54,194	-	1,059,944
Total pasivo y patrimonio	1,386,004		56,518	-	1,442,522

- (b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2011:

	Saldos al				
	31.12.2011			Saldos al	
	PCGA			Reclasi-	31.12.2011
	Ecuador	Nota 65	Ajuste	ficaciones	NIIF
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	197,921		-	-	197,921
Cuentas por cobrar comerciales, neto	488,319	(a)	-	(11,653)	476,666
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(a)	-	6,197	6,197
Otras cuentas por cobrar	-	(a)	-	5,456	5,456
Inventarios	259,917		-	-	259,917
Gastos pagados por anticipado	1,277		-	-	1,277
Total activo corriente	947,434		-	-	947,434
Activo no corriente:					
Maquinaria, mobiliario y equipo, neto	33,116	(b.2)	7,031	-	40,147
Activo por impuestos diferidos	-	(b.3)	25,671	-	25,671
Otros activos no corriente	6,646		-	-	6,646
Total activo no corriente	39,762		32,702	-	72,464
Total activo	987,196		32,702	-	1,019,898

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2011			Saldos al 31.12.2011	
	PCGA Ecuador	Nota 6.5	Ajuste	Reclasifi- caciones	NIIF
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	52,391	(a)	-	(19,358)	33,033
Cuentas por pagar a partes relacionadas	92,702		-	-	92,702
Impuestos por pagar	91,679	(a)	-	19,358	111,037
Beneficios a empleados	65,040		-	-	65,040
Total pasivo corriente	301,812		-	-	301,812
Pasivo no corriente:					
Beneficios a empleados, largo plazo	83,393		-	-	83,393
Total pasivo	385,205		-	-	385,205
Patrimonio:					
Capital social	250,000		-	-	250,000
Reservas	121,865		-	-	121,865
Utilidades retenidas	230,126	(b.2) y (b.3)	32,702	-	262,828
Total patrimonio	601,991		32,702	-	634,693
Total pasivo y patrimonio	987,196		32,702	-	1,019,898

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

	Saldos al 31.12.2011			Saldos al 31.12.2011	
	PCGA Ecuador	Nota 6.5	Ajuste	Reclasifi- caciones	NIIF
Ingresos:					
Venta de productos					
Venta de productos	2,482,723		-	-	2,482,723
Comisiones por productos	-	(a)	-	74,233	74,233
Otros	-	(a)	-	38,928	38,928
Total ingresos	2,482,723		-	113,161	2,595,884
Costos y gastos:					
Costos de venta					
Costos de venta	(1,269,459)	(b.1)	(1,661)	-	(1,271,120)
Gastos de ventas	(356,048)	(a)	-	(33,873)	(389,921)
Gastos administrativos	(597,071)	(a) y (b.2)	1,120	(20,930)	(616,881)
Gastos financieros	(7,952)		-	-	(7,952)
Otros, neto	113,161	(a)	-	(113,161)	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al			
	31.12.2011			
	PCGA	Nota 6.5	Ajuste	Reclasificaciones
	Ecuador			NIIF
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	365,354		(541)	(54,803) 310,010
Provisión para participación a trabajadores	(54,803)		-	54,803 -
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	310,551		(541)	- 310,010
Provisión para impuesto a la renta	(114,807)	(b3)	(20,951)	- (135,758)
Utilidad neta	195,744		(21,492)	- 174,252

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del patrimonio neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011:

	Al 1 de enero de 2011
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	1,005,750
Adiciones:	
Provisión impuesto a la salida de divisas	1,661
Valor residual de vehículos	5,911
Impuesto diferido	46,622
Total de ajustes	54,194
Total patrimonio neto según NIIF	1,059,944

- (b) Reconciliación del patrimonio desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	601,991
Adiciones:	
Valor residual de vehículos	7,031
Impuesto diferido	25,671
Total de ajustes	32,702
Total patrimonio neto según NIIF	634,693

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en el estado de cambios en el patrimonio ni en los flujos de efectivo de la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

(a) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, en lo que respecta a:

- Cuentas por cobrar relacionadas y otras han sido presentadas por separado..
- Provisión de impuestos por pagar que se incluía como acreedores comerciales.
- Gasto por participación de trabajadores (beneficio de empleados) que se presentaba antes del impuesto a la renta y ahora se presenta distribuido según su función.
- Otros ingresos y gastos que se presentaban antes de la utilidad antes de impuestos y ahora se presentan según su naturaleza.

La gerencia de la Compañía considera estas reclasificaciones como necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra dichos conceptos.

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

(b.1) Provisión del impuesto -

Corresponde a provisión de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado con pasivos pendientes de pago con proveedores del exterior, el cual era reconocido bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador en el momento del pago. Al 1 de enero de 2011, el monto ajustado por dicho concepto ascendió a 1,661 donde 3,985 fueron capitalizados como parte del costo de inventarios y 2,324 incluido como provisión de impuestos.

(b.2) Valor residual de maquinaria, mobiliario y equipo-

La Compañía determinó valores residuales en el rubro de vehículos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de dicho ajuste generaron un incremento de 5,911 y 7,031, respectivamente, en los saldos de maquinaria, mobiliario y equipo, y en resultados acumulados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b.3) Impuesto diferido-

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre la base financiera y tributaria de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registrados bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1. Esta norma no se consideraba bajo PCGA en Ecuador.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Efectivo en caja	130	107	49
Bancos locales (1)	257,868	197,814	241,805
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
	257,998	197,921	241,854
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de EU.A en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Clientes	623,724	601,432	953,769
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro (1)	97,129	124,766	142,445
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
	526,595	476,666	811,324
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>

(1) Corresponde a provisión sobre saldos de cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 180 días, que de acuerdo con la experiencia histórica de cobranzas de la Compañía, tiene pocas probabilidades de ser recuperados.

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito hasta 90 días.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Corriente	420,150	-	420,150	312,991	-	312,991	459,118	-	459,118
Vencidos:									
Menores a 30 días	70,186	-	70,186	110,099	-	110,099	158,316	-	158,316
De 31 a 60 días	24,823	-	24,823	42,547	-	42,547	64,332	-	64,332
De 61 a 90 días	7,212	-	7,212	2,154	-	2,154	52,400	-	52,400
De 121 a 180 días	-	-	-	5,130	-	5,130	77,158	-	77,158
De 181 a 360 días	4,224	8,445	12,669	3,745	4,741	8,486	-	31,190	31,190
Mayor a 360 días	-	88,684	88,684	-	120,025	120,025	-	111,255	111,255
Total	526,595	97,129	623,724	476,666	124,766	601,432	811,324	142,445	953,769

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas dudosas de clientes durante el año 2012 y 2011:

	31 de diciembre de		Al 1 de
			enero
	2012	2011	de 2011
Saldo al inicio	124,766	142,445	116,748
Más (menos):			
Provisión	5,705	4,832	25,697
Bajas	(33,342)	(22,511)	-
Saldo al final	97,129	124,766	142,445

9. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	31 de diciembre de		Al 1 de
		2012	2011	enero
Por cobrar:				
INVE Aquaculture Inc.	EE.UU	291,338	6,197	1,485
Por pagar:				
INVE Aquaculture Inc.	EE.UU	-	55,917	68,643
INVE Technologies N.V.	Bélgica	-	36,785	47,570
		-	92,702	116,213

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Relación	Compras	Honarios		
	de productos	por asistencia técnica	Comisi- nes ganadas	Dividendos
	nados	(1)	(2)	pagados
Año 2012				
INVE Aquaculture, Inc.	Filial	900,310	-	120,854
INVE Technologies N.V	Filial	455,382	-	-
INVE Americas, Inc	Acciorista	-	-	7,853
INVE Latin America B.V.	Acciorista	-	-	176,098
		1,355,692	-	120,854
				183,951
Año 2011				
INVE Aquaculture, Inc.	Filial	1,124,112	76,051	74,233
INVE Technologies N.V	Filial	-	313,976	-
INVE Americas, Inc	Acciorista	-	-	6,176
INVE Latin America B.V.	Acciorista	-	-	593,327
		1,124,112	390,027	74,233
				599,503

- (1) Corresponde a honorarios por INVE Aquaculture Inc., por soporte técnico y ventas, donde Invecuador S. A. recibirá asistencia de parte de un consultor designado por la compañía relacionada sobre el entendimiento de necesidades, problemas sobre clientes, soluciones adecuadas, búsqueda e investigación de nuevos mercados entre otros relacionados al manejo del negocio.
- (2) Corresponde a comisiones aplicadas por intermediación de clientes con INVE Aquaculture, Inc. Estas comisiones son calculadas sobre el 10% de las ventas cobradas.

Los costos y gastos entre partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

(b) Administración y alta dirección-

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

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye a la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Operativa. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Beneficios del personal de corto plazo	121,301	115,420
Beneficios post-empleo	9,896	7,160
	131,197	122,580

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero
Productos terminados	355,333	61,930	182,428
En tránsito (al costo)	12,500	197,987	224,749
	367,833	259,917	407,177
Menos- Estimación para inventario obsoleto	2,546	-	100,177
	365,287	259,917	307,000

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	-	100,177
Más (menos):		
Provisión	2,546	-
Bajas	-	(69,774)
Ventas	-	(30,403)
Saldo al final	2,546	-

11. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de maquinaria, mobiliario y equipo se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	Depre- ciación acumu- lada		Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada		Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada
	Costo				Costo			Costo	
Maquinaria y equipos	10,495	(6,205)	4,290	8,997	(5,721)	3,276	6,393	(5,395)	998
Muebles y Enseres	8,075	(7,691)	384	8,075	(7,606)	469	8,075	(7,376)	699
Equipos de Oficina	3,999	(3,999)	-	3,999	(3,985)	14	3,999	(3,876)	123
Vehículos	92,922	(71,274)	21,648	92,922	(60,747)	32,175	73,279	(50,663)	22,616
Equipo de Cómputo	25,059	(22,284)	2,775	24,559	(20,346)	4,213	20,711	(18,606)	2,105
	<u>140,550</u>	<u>(111,453)</u>	<u>29,097</u>	<u>138,552</u>	<u>(98,405)</u>	<u>40,147</u>	<u>112,457</u>	<u>(85,916)</u>	<u>26,541</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

	Maqui-					
	Equipos	Enseres	de Oficina	Vehículos	Cómputo	Equipo de
						Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 1 de enero 2011	6,393	8,075	3,999	73,279	20,711	112,457
Adiciones	2,604	-	-	19,643	3,848	26,095
Saldo al 31 de diciembre 2011	8,997	8,075	3,999	92,922	24,559	138,552
Adiciones	1,498	-	-	-	500	1,998
Saldo al 31 de diciembre 2012	10,495	8,075	3,999	92,922	25,059	140,550
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al 1 de enero 2011	(5,395)	(7,376)	(3,876)	(50,663)	(18,606)	(85,916)
Depreciación	(326)	(230)	(109)	(10,084)	(1,740)	(12,489)
Saldo al 31 de diciembre 2011	(5,721)	(7,606)	(3,985)	(60,747)	(20,346)	(98,405)
Depreciación	(484)	(85)	(14)	(10,527)	(1,988)	(13,048)
Saldo al 31 de diciembre 2012	(6,205)	(7,691)	(3,999)	(71,274)	(22,284)	(111,453)
Saldo neto	<u>4,290</u>	<u>384</u>	<u>-</u>	<u>21,648</u>	<u>2,775</u>	<u>29,097</u>

12. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Al 1 de
			enero
	2012	2011	de 2011
Proveedores (1)	50,563	27,762	24,104
Aportaciones al Seguro Social	4,238	3,456	2,777
Otras	1,134	1,815	732
	55,935	33,033	27,613

(1) Cuentas que no devengan intereses y el plazo de pago oscila de entre 30 a 60 días

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Prov-i- siones	Pagos	Saldos 31.12.12
Beneficios sociales	10,237	34,782	(32,918)	12,101
Participación de trabajadores	54,803	137,755	(54,803)	137,755
	65,040	172,537	(87,721)	149,856

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Prov-i- siones	Pagos	Saldos 31.12.11
Beneficios sociales	8,546	28,535	(26,844)	10,237
Participación de trabajadores	52,540	54,803	(52,540)	54,803
	61,086	83,338	(79,384)	65,040

(b) Largo plazo:

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 del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones a largo plazo por jubilación patronal y desahucio se formaban de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de
			2011
Jubilación patronal	68,875	60,616	43,330
Desahucio	22,689	22,777	18,945
	<u>91,564</u>	<u>83,393</u>	<u>62,275</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados y el importe reconocido en el balance:

Gastos del período	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Costo del servicio en el período actual	9,223	14,931	2,278	2,951
Intereses sobre la obligación del beneficio	4,030	622	1,261	123
Ganancias actuariales	(3,952)	-	(3,233)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,042)	-	-	-
Costo del servicio en el período anterior	-	1,733	-	758
Gasto por beneficio neto	8,259	17,286	306	3,832

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la obligación a largo plazo por beneficios a empleados fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Saldo al inicio	60,616	43,330	22,777	18,945
Costo del servicio en el período actual	9,223	14,931	2,278	2,951
Intereses sobre la obligación del beneficio	4,030	622	1,261	123
Amortización de pérdidas (ganancias)	(3,952)	-	(3,233)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,042)	-	-	-
Costo del servicio en el período anterior	-	1,733	-	758
Beneficios pagados	-	-	(394)	-
Saldo al final	68,875	60,616	22,689	22,777

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	3.0%
Futuro incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	8.9%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	7.5	8.2

14. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

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 hay cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(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 nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

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:

Año fiscal	Porcen- taje
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 reinvirtido, 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 saldos), 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-

Son 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 retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 hay a 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.

(g) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	de 2011
Por pagar:			
Impuesto a la renta corriente	144,186	91,679	95,781
Retenciones de IVA	563	7,743	8,905
Retenciones en la fuente	1017	6,980	8,381
Provisión por ISD	-	4,635	2,324
	145,766	111,087	115,391

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se componen de la siguiente manera:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	168,754	114,807
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	6,795	20,923
Efecto en el gasto por impuesto a la renta, por cambio en la tasa impositiva	(19)	28
Subtotal	6,776	20,951
Total gasto por impuesto a la renta del año	175,530	135,758

La conciliación entre el cargo al estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, es la siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	780,609	310,551
Más (menos):		
Gastos no deducibles	9,082	312,026
Deducciones adicionales	(55,980)	(144,216)
Báse Imponible	733,711	478,361
Tasa de impuesto	23%	24%
Provisión para impuesto a la renta corriente	168,754	114,807

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2012	2011
Provisión para impuesto a la renta corriente	168,754	114,807
Menos- Retenciones en la fuente	(24,568)	(23,128)
Impuesto a la renta corriente por pagar	144,186	91,679

(i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera		integrales	
	2012	2011	2012	2011
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión para cuentas incobrables	17,574	23,931	(6,357)	1,339
Provisión por obsolescencia de inventario	-	-	-	(23,892)
Provisión para jubilación patronal	1,160	3,339	(2,179)	1,848
Provisión Inventario Obsoleto	560	-	560	-
Ajuste por valor residual en vehículos	(399)	(1,599)	1,200	(246)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(6,776)	(20,951)
Activo por impuesto diferido, neto	18,895	25,671		

(j) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	780,609	310,551
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012, 23% y 2011, 24%)	179,540	74,532
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	191	71,648
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	(5,207)	(34,612)
Efecto cambio de tasa	(19)	28
Efecto de impuestos en otros créditos tributarios	1,025	24,162
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>175,530</u>	<u>135,758</u>

15. 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:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **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).

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	Número			Porcentaje total de participación %	
		de acciones	Valor por acción	Valor nominal		
NVE Latin América BV	Hondureña	247,500	1	247,500	99%	
NVE Americas Inc	Norteamericana	2,500	1	2,500	1%	
		<u>250,000</u>		<u>250,000</u>	<u>100%</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

17. RESERVAS

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

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

18. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(c) Pago de dividendos-

Mediante actas de Junta General de Accionistas celebradas con fecha 6 de abril de 2012 y 29 de marzo de 2011, se aprobó el pago de dividendos por la suma de 183,951 y 599,503, correspondiente a resultados de años anteriores

• Declarados y pagados durante el año 2012	183,951
• Declarados y pagados durante el año 2011	599,503

19. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012			2011		
	Adminis-		Total	Adminis-		Total
	Ventas	trativos		Ventas	trativos	
Sueldos y beneficios sociales	292,427	165,025	457,452	190,213	106,813	297,026
Gastos de viaje	25,081	1,966	27,047	24,793	1,233	26,026
Vigilancia y guardianía	24,275	-	24,275	23,898	-	23,898
Asistencia técnica	12,653	-	12,653	76,051	313,976	390,027
Energía eléctrica	11,271	-	11,271	11,518	-	11,518
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8,565	-	8,565	13,934	7,184	21,118
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 8)	5,705	-	5,705	4,832	-	4,832
Seguros	5,529	4,326	9,855	4,728	4,932	9,660
Análisis de productos	5,218	-	5,218	6,193	-	6,193
Publicidad	5,212	-	5,212	7,587	-	7,587
Eventos comerciales	5,011	-	5,011	6,571	-	6,571
Teléfonos	3,706	7,458	11,164	3,003	6,419	9,422
Provisión por obsolescencia de inventarios (Véase Nota 10)	2,546	-	2,546	-	-	-
Visitas	1,549	-	1,549	3,903	-	3,903
Impuestos	-	39,233	39,233	-	95,639	95,639
Honorarios profesionales	-	24,287	24,287	-	33,292	33,292
Depreciación (Véase Nota 11)	-	13,048	13,048	-	12,489	12,489
Alquiler de bienes inmuebles	-	12,039	12,039	-	11,850	11,850
Otros	17,826	29,431	47,257	12,697	23,054	35,751
	426,574	296,813	723,387	389,921	616,881	1,006,802

20. INSTRUMENTOS SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

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 1 enero de 2011			Al 1 enero de 2011
	2012	2011		2012	2011	
Activos financieros						
Efectivo en caja y bancos	257,998	197,921	241,854	257,998	197,921	241,854
Cuentas por cobrar comerciales	526,595	476,666	811,324	526,595	476,666	811,324
Cuentas por cobrar apartes relacionadas	291,338	6,197	1,485	291,338	6,197	1,485
Otras cuentas por cobrar	4,245	5,456	4,175	4,245	5,456	4,175
	1,080,176	686,240	1,058,838	1,080,176	686,240	1,058,838
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	55,935	33,033	27,613	55,935	33,033	27,613
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	92,702	116,213	-	92,702	116,213
	55,935	125,735	143,826	55,935	125,735	143,826

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.

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

21. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, 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.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base 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)

Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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 de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

Riesgo de tasas de cambio-

El riesgo de tasas de cambios es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La exposición de la Compañía a este riesgo se relaciona con las operaciones con compañía relacionadas:

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Euro:

	Efecto sobre		
	Cambio en	la ganancia	Efecto
	la tasa	antes de	sobre el
	Euro	impuestos	patrimonio
		USD	USD
2012	0.05%	379	513
2011	0.03%	83	170

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 1,075,931 (630,784 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada balance sobre la base de los importes descontados:

	Más de 1 mes y menos de 3 meses		Más de 3 meses y menos de 6 meses		Más de 6 meses y Mayor a 1 año		Total
	En menos de 1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	1 año		
	-----	-----	-----	-----	-----		
Al 31 de diciembre de 2012							
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,373	50,562	-	-	-	-	55,935
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos por pagar	145,766	-	-	-	-	-	145,766
	151,139	50,562	-	-	-	-	201,701
Al 31 de diciembre de 2011							
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	33,033	-	-	-	-	33,033
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	-	92,702	-	92,702
Impuestos por pagar	111,037	-	-	-	-	-	-
	111,037	33,033	-	-	92,702	-	125,735

Gestión de capital-

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	%	2011	%
Total pasivo	443,121	30	385,205	38
Total patrimonio	1,055,821	70	634,693	62
Total pasivo y patrimonio	1,498,942	100	1,019,898	100

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.