

**BAUER & CO. S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**BAUER & CO. S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y ENERO 1 DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>		
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	68,102	46,562	114,884
Cuentas por cobrar comerciales	6	45,156	86,969	134,920
Inventarios	7	1,840,749	1,560,421	1,148,251
Gastos pagados por anticipado		1,192	1,375	1,258
Activos por impuestos corrientes	12	<u>57,681</u>	<u>36,075</u>	<u>22,312</u>
Total activos corrientes		2,012,880	1,731,402	1,421,625
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Activo fijo	8	136,663	147,151	162,243
Activos intangibles	9	28,432	44,908	61,385
Otros activos		<u>2,080</u>	<u>1,200</u>	<u>3,700</u>
Total activos no corrientes		<u>167,175</u>	<u>193,259</u>	<u>227,328</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><b>2,180,055</b></u>	<u><b>1,924,661</b></u>	<u><b>1,648,953</b></u>
<u>PASIVOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	10	103,257	121,614	60,346
Provisiones	11	52,983	33,537	28,522
Pasivos por impuestos corrientes	12	<u>38,923</u>	<u>8,483</u>	<u>14,814</u>
Total pasivos corrientes		195,163	163,634	103,682
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	10	1,483,822	1,337,018	1,203,830
Obligación por beneficios definidos	13	<u>48,288</u>	<u>38,234</u>	<u>31,899</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,532,110</u>	<u>1,375,252</u>	<u>1,235,729</u>
TOTAL PASIVOS		<u><b>1,727,273</b></u>	<u><b>1,538,886</b></u>	<u><b>1,339,411</b></u>
PATRIMONIO				
Capital social	14	120,000	120,000	120,000
Reservas		33,112	24,989	17,338
Resultados acumulados		232,662	164,554	95,697
Resultado del ejercicio		<u>67,008</u>	<u>76,232</u>	<u>76,507</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>452,782</u>	<u>385,775</u>	<u>309,542</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><b>2,180,055</b></u>	<u><b>1,924,661</b></u>	<u><b>1,648,953</b></u>

Ver notas a los estados financieros

BAUER & CO. S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

---

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,789,876	2,086,800
COSTO DE VENTAS		<u>(916,959)</u>	<u>(1,249,258)</u>
UTILIDAD BRUTA		872,917	837,542
OTROS INGRESOS:			
Intereses ganados		161	55
Ganancia actuarial		<u>0</u>	<u>430</u>
Total otros ingresos		161	485
GASTOS:			
Gastos operacionales	15	(731,127)	(672,004)
Gastos financieros		<u>(56,163)</u>	<u>(64,014)</u>
Total gastos		(787,290)	(736,018)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		85,788	102,009
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>(18,780)</u>	<u>(25,778)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>67,008</u>	<u>76,231</u>

Ver notas a los estados financieros

---

BAUER & CO. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<b>Saldo Enero 1, 2011</b>	<b>120,000</b>	<b>16,850</b>	<b>488</b>	<b>172,204</b>	<b>309,542</b>
Utilidad neta	0	0	0	76,232	76,232
Apropiación de reserva legal	<u>0</u>	<u>7,651</u>	<u>0</u>	<u>(7,651)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo Diciembre 31, 2011</b>	<b>120,000</b>	<b>24,501</b>	<b>488</b>	<b>240,786</b>	<b>385,775</b>
Utilidad neta	0	0	0	67,008	67,008
Apropiación de reserva legal	<u>0</u>	<u>8,124</u>	<u>0</u>	<u>(8,124)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo Diciembre 31, 2012</b>	<b><u>120,000</u></b>	<b><u>32,624</u></b>	<b><u>488</u></b>	<b><u>299,670</u></b>	<b><u>452,782</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**BAUER & CO. S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	1,826,790	2,135,378
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(1,859,027)	(2,002,530)
Intereses pagados	(56,163)	(61,726)
Impuesto a la renta	<u>(25,358)</u>	<u>(32,086)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(113,759)</u>	<u>39,036</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activo fijos	(10,625)	(9,858)
Otros activos	<u>(880)</u>	<u>2,500</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(11,505)</u>	<u>(7,358)</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y otros pasivos financieros	<u>146,804</u>	<u>(100,000)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	21,540	(68,322)
Saldo al inicio del año	<u>46,562</u>	<u>114,884</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><b>68,102</b></u>	<u><b>46,562</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

---

**1. INFORMACION GENERAL**

BAUER & CO. S.A., inició sus actividades el 24 de septiembre de 1997. La principal actividad de la Compañía es la importación y distribución de relojes Rolex, así como la compra, venta, fabricación y reparación de joyería fina.

Su domicilio principal está en la ciudad de Quito en las calles El Comercio E 10- 93 y la Razón en el edificio Gutiérrez, oficina 401, cuarto piso.

Bauer & Co. S.A., cuenta con dos locales de venta que se encuentran ubicados en los centros comerciales Quicentro Shopping en la ciudad de Quito y San Marino Shopping en la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el personal total de la Compañía alcanza 22 y 19 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de Cumplimiento.**- Los estados financieros de BAUER & CO. S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de BAUER & CO. S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- 2.2. Bases de Preparación.**- Los estados financieros de BAUER & CO. S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de inicio de la transición), 31 de diciembre de 2011 (fecha de final de la transición) y 31 de diciembre de 2012 (fecha de adopción), los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

- 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.
- 2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente: clientes, tarjetas de crédito, empleados y anticipo a proveedores.
- 2.5. Inventarios.**- Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto realizable (VNR) será el precio estimado de venta del activo en el curso normal de la operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. La rebaja del valor hasta alcanzar el valor neto realizable, se calculará para cada una de las existencias.

- 2.6. Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.

## 2.7. Propiedades y equipos

**2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento:** Las propiedades y equipos son registrados al costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

**2.7.2. Medición posterior al reconocimiento modelo del costo:** Después del reconocimiento inicial, las instalaciones fijas, mejoras en locales concesionados, herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

**2.7.3. Mejoras en propiedades arrendadas.-** Representan mejoras a los locales arrendados, los cuales se amortizarán de acuerdo con su vida útil de 10 años, estimada por la Administración, independiente del periodo de vigencia de los contratos de concesión.

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

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Mejoras en propiedad de terceros	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Herramientas	10 años
Taller de relojería	10 años
Equipos de Computación	3 años

**2.8. Activos intangibles.-** Se reconocerá como activo intangible, a los activos identificables de carácter no monetario y sin apariencia física.

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Incluye concesiones de locales comerciales registrados al valor de los importes establecidos en los contratos de concesión y serán amortizados en línea recta con

cargo a gastos en el Estado de Resultados Integral, de acuerdo con el tiempo de vigencia de los referidos contratos.

**2.9. Cuentas por Pagar.**- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

**2.10. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, Bauer & CO S.A., Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

**2.11.1. *Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11.2. *Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de

compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.11.3. Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

**2.13. Beneficios a empleados**

**2.13.1. Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.

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

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

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

**2.16. Compensación.**- No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna sección de la NIIF para PYMES.

**2.17. Activos financieros.**- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.17.1. *Préstamos y Cuentas por cobrar***

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

**2.17.2. *Baja en cuentas de un activo financiero***

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.17.3. *Deterioro de activos financieros al costo amortizado***

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final

de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### **3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES NIIF PARA PYMES**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF para PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

### **3.1. Conciliación del Patrimonio neto de NEC a NIIF para PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de BAUER & CO. S.A.:

	<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>Enero 1, 2011</b>
	<b>(En US dólares)</b>	
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>424,857</b>	<b>343,621</b>
<i>Ajuste por conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de Obligaciones por beneficios definidos (1)	(38,234)	(31,899)
Castigo de gastos pre operativos(2)	(1,090)	(2,179)
Reversión por exceso en depreciación(3)	242	0
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b>385,775</b>	<b>309,542</b>

#### **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- 1 Reconocimiento en la obligación por beneficios definidos:** Según la Sección 28 de la NIIF para PYMES “Beneficios a los empleados”, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) con sus empleados, las asignaciones son de acuerdo en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en

los salarios de los empleados; así como, el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por jubilación patronal y desahucio. Al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, fueron realizados ajustes por la aplicación de las NIIF para PYMES por este concepto y los efectos de estos cambio fueron un incremento en la cuenta obligación por beneficios definidos por US\$31,899 y US\$38,234; respectivamente, así como una disminución en la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF por los mismos importes.

**2 Castigo de Gastos Pre-Operativo:** Los gastos pre-operativos, según los PCGA anteriores, incluían gastos de constitución que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos según las NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la baja de estos activos fueron la disminución de Gastos Pre Operativos en US\$2,179 y US\$1,090 respectivamente, así como una disminución en los Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF por los mismos importes. Además al 31 de diciembre de 2011 fue reversado el gasto de amortización por US\$1,090.

**3 Reversión por Exceso en Depreciación:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía realizó un análisis de la vida útil y valores residuales. Al 31 de diciembre de 2011, existían equipos de computación que ya estaban totalmente depreciados. En razón de lo indicado, se realizó el ajuste correspondiente al reverso de la depreciación acumulada por US\$242 y representó un aumento en la cuenta Resultados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF en el mismo importe.

**Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos -** La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la Sección 3 de las NIIF para PYMES “Presentación de Estados Financieros” las cuales se presentan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Diciembre 31,2012</u>	<u>Diciembre 31,2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			<u>(en US dólares)</u>		
Cuentas por cobrar	Reclasificación de la subcuenta “ Proveedores locales”	Incluida en la cuentas por cobrar	-	110	628
Gastos pagados por anticipado	Reclasificación de la cuenta “Activo diferido”	Incluido en la cuenta gastos pagados por anticipado	6,642	6,824	6,708

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Diciembre 31,2012</u>	<u>Diciembre 31,2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			<u>(en US dólares)</u>		
Activos por impuestos corrientes	Reclasificación de la subcuenta "Crédito tributario"	Incluido en la cuenta "Activos por impuestos corrientes"	88,380	36,075	22,312
	Reclasificaciones de la subcuenta "Obligaciones con el S.R.I"	Incluida en la cuenta "Activos por impuestos corrientes"	529	-	-
Activos intangibles	Reclasificación de la subcuenta "Cargos diferidos"	Incluida en "Activos intangibles"	82,385	82,385	82,385
Activos fijos	Reclasificación de los "activos fijos" presentados en el activo corriente	Incluidos en el activos no corrientes	-	376,477	341,426
Cuentas por pagar	Reclasificación de la subcuenta "Proveedores del exterior"	Incluida en "Cuentas por pagar a largo plazo"	452,800	305,996	72,808
	Reclasificación de la subcuenta "Cuentas por cobrar no relacionados"	Incluida en "Anticipo a clientes"	-	7,750	10,247
Pasivos por impuesto corrientes	Reclasificación de la subcuenta "Crédito tributario"	Incluida en "Pasivos por imp. corrientes"	11,919	-	-
Provisiones	Reclasificación de las cuentas "Obligaciones con los empleados" y "Obligaciones con el IESS"	Incluido en "Provisiones"	16,605	33,138	28,522
	Reclasificación de la subcuenta "Impuesto a la salida de divisas"	Incluido en "Provisiones"	21,238	-	-

**3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

	(En US dólares)
<b>Utilidad del año 2011 según PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>81,235</b>
<i>Ajustes por conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento del gasto obligaciones por beneficios definido (1)	(6,335)
Reversión de la amortización de gastos pre operativos (2)	1,090
Reversión de exceso de depreciación de equipos de computación (3)	242
<b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	<b>76,232</b>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

1. **Reconocimiento del Gasto por Obligaciones de Beneficios Definidos:** Según NIIF para PYMES, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión para jubilación patronal ni bonificación por desahucio. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el gasto de Jubilación Patronal y desahucio por US\$6,335, un incremento en el pasivo por obligaciones por beneficios definidos en el mismo importe.
2. **Reversión de la Amortización de Gastos Pre-Operativos.-** Los gastos pre operativos, según los PCGA anteriores, incluían gastos de constitución que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos según las NIIF para PYMES. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la baja de estos activos fue el reverso del gasto de amortización del año 2011 por US\$1,090.
3. **Reversión Exceso en Depreciación de Equipos de Computación:** Con la aplicación de las NIIF para PYMES, la Compañía realizó un análisis de la vida útil y valores residuales. Al 31 de diciembre de 2011, existían equipos de computación que ya estaban totalmente depreciados. En razón de lo indicado se realizó el ajuste correspondiente al reverso del gasto de depreciación por US\$242.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de Efectivos estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 *Estimación de vidas útiles de mejoras, muebles y enseres, herramientas, taller de relojería y equipos de computación* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3
- 4.4 *Impuesto a la renta corriente* - La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.
- 4.5 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Caja	594	386	1,728
Bancos	<u>67,508</u>	<u>46,176</u>	<u>113,156</u>
<b>Total</b>	<b><u>68,102</u></b>	<b><u>46,562</u></b>	<b><u>114,884</u></b>

Al 31 de diciembre del 2012, bancos representa fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos se encuentran disponibles y no generan intereses.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Clientes	33,291	45,133	99,487
Tarjetas de crédito	3,905	36,727	33,448
Anticipo a proveedores	0	110	628
Empleados	<u>7,960</u>	<u>5,000</u>	<u>1,357</u>
<b>Total</b>	<b><u>45,156</u></b>	<b><u>86,969</u></b>	<b><u>134,920</u></b>

Clientes y tarjetas de crédito-Representan créditos otorgados por la venta de joyas y relojes, los cuales no generan intereses, y tienen plazo de vencimientos promedios entre 30 y 60 días.

Anticipos a proveedores -Representan importes entregados a proveedores locales y del exterior para la compra de bienes o entrega de servicios, los cuales son liquidados en un periodo promedio hasta de 90 días.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Joyas	301,052	198,460	157,537
Relojes	1,486,521	1,335,370	966,692
Varios	28,722	21,236	18,597
Materia Prima	<u>24,454</u>	<u>5,354</u>	<u>5,426</u>
<i>Total</i>	<u><b>1,840,749</b></u>	<u><b>1,560,421</b></u>	<u><b>1,148,251</b></u>

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 8. ACTIVOS FIJOS, NETO

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(En U.S. dólares)		
Mejoras en propiedades arrendadas	200,250	193,300	184,054
Muebles y enseres	26,379	22,704	22,704
Equipos de oficina	2,782	2,782	2,782
Equipos de computación	3,695	3,695	3,083
Herramientas	5,630	5,630	5,630
Taller relojería	33,582	33,582	33,582
<i>Menos depreciación acumulada</i>	<u>(135,655)</u>	<u>(114,542)</u>	<u>(89,592)</u>
Activo fijo, neto	<u><b>136,663</b></u>	<u><b>147,151</b></u>	<u><b>162,243</b></u>

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Mejoras en propiedad <u>arrendada</u>	Muebles y enseres /Equipos de <u>oficina</u>	Equipos de <u>computo</u>	Herramientas / taller de <u>relojería</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<u>Costo:</u>					
Saldos Enero 1, 2011	184,054	25,486	3,083	39,212	251,835
Adquisiciones	<u>9,247</u>	<u>-</u>	<u>612</u>	<u>-</u>	<u>9,858</u>
Saldos Diciembre 31, 2011	193,300	25,486	3,695	39,212	261,693
Adquisiciones	<u>6,950</u>	<u>3,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,625</u>
Saldos Diciembre 31, 2012	<u>200,250</u>	<u>29,161</u>	<u>3,695</u>	<u>39,212</u>	<u>272,318</u>

	Mejoras en propiedad <u>arrendada</u>	Muebles y enseres /Equipos de <u>oficina</u>	Equipos de <u>computo</u>	Herramientas / taller de <u>relojería</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos Enero 1, 2011	(58,989)	(9,016)	(2,899)	(18,688)	(89,592)
Depreciación del año	(18,529)	(2,024)	(718)	(3,921)	(25,192)
Ajuste NIIF	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>242</u>
Saldos Diciembre 31, 2011	(77,518)	(11,040)	(3,375)	(22,609)	(114,542)
Depreciación de año	<u>(15,617)</u>	<u>(1,827)</u>	<u>(287)</u>	<u>(3,382)</u>	<u>(21,113)</u>
Saldos Diciembre 31, 2012	<u>(93,135)</u>	<u>(12,867)</u>	<u>(3,662)</u>	<u>(25,991)</u>	<u>(135,655)</u>

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Representan las concesiones de los locales comerciales, los cuales son amortizados en el periodo de vigencia del contrato. Un resumen se muestra a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1, 2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
<u>Concesiones de locales comerciales:</u>			
Inmobiliaria Nuevo Mundo	1,688	8,440	15,192
Urbanizadora Naciones Unidas	<u>26,744</u>	<u>36,468</u>	<u>46,193</u>
Total al final del año	<u>28,432</u>	<u>44,908</u>	<u>61,385</u>

***Concesiones de Locales Comerciales.***- La compañía tiene suscrito contratos de concesión por los locales comerciales: Nuevo Mundo por US\$61,529 con vencimiento hasta el año 2013 y Naciones Unidas por US\$58,350 con vencimiento hasta el año 2015.

Durante el año 2012, la compañía ha registrado gastos de US\$16,477 por este concepto.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar a corto y largo plazo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
Proveedores locales	36,978	113,864	50,099
Proveedores del exterior	66,279	0	0
Anticipo de clientes	0	7,750	10,247
Proveedores del exterior	452,800	305,996	72,808
Cuentas por pagar accionistas, nota 17	<u>1,031,022</u>	<u>1,031,022</u>	<u>1,131,022</u>
Total	<u>1,587,079</u>	<u>1,458,632</u>	<u>1,264,176</u>
Clasificación			
Corriente	103,257	121,614	60,346
No corriente	<u>1,483,822</u>	<u>1,337,018</u>	<u>1,203,830</u>
Total	<u>1,587,079</u>	<u>1,458,632</u>	<u>1,264,176</u>

***Proveedores locales.*** - Representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

**Proveedores del exterior.-** Representan valores pendientes de pago por la mercadería importada para la reventa adquirida desde el exterior, los cuales no generan intereses.

**Accionistas.-** Representan préstamos pendientes de pago recibidos por parte de los accionistas, los cuales no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento establecido. Estos saldos se prevé que en el futuro serán utilizados para aumentar el capital social de la compañía.

## 11. PROVISIONES

Las provisiones están conformadas de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>		
Beneficios sociales	25,969	29,423	24,927
Aporte Patronal	2,793	1,984	1,805
Aporte Individual	2,983	1,732	1,390
Provisión por ISD	21,238	0	0
Provisiones varias	<u>0</u>	<u>398</u>	<u>400</u>
Total	<u>52,983</u>	<u>33,537</u>	<u>28,522</u>

**Beneficios Sociales.-** Representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

**Provisión por Impuesto a la Salida de Divisas.-** Incluye la tarifa del 5% al ISD por pagos realizados al exterior, los cuales no representan crédito tributario.

## 12. IMPUESTOS

Los activos y pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones IVA a proveedores	<u>57,681</u>	<u>36,075</u>	<u>22,312</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al valor agregado	37,991	1,623	1,646
Retenciones en la fuente	932	1,787	3,930
Impuesto a la renta por pagar	<u>0</u>	<u>5,073</u>	<u>9,238</u>
Total	<u>38,923</u>	<u>8,483</u>	<u>14,814</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente del año 2012, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	85,788	107,013
<u>Más:</u>		
Otros gastos no deducibles	4,372	394
<u>Menos:</u>		
Deducción por incremento de empleados	<u>(8,506)</u>	
Utilidad gravable	<u>81,654</u>	<u>107,407</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>18,780</u>	<u>25,778</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011 y 25% para el año 2010) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

#### **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre de 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

#### **Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma

que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
Saldo al comienzo del año	38,234	31,899	0
Movimiento neto del año	<u>10,054</u>	<u>6,335</u>	<u>31,899</u>
Saldo al final del año	<u>48,288</u>	<u>38,234</u>	<u>31,899</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	%	
Tasa de descuento	7	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3	2.40

**Compensación al Equipo Gerencial.** -La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	62,890	56,818
Beneficios post-empleo	<u>4,504</u>	<u>4,504</u>
Total	<u>67,394</u>	<u>61,322</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

#### 14. PATRIMONIO

**Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de 120,000 acciones ordinarias y nominativas pagadas a su totalidad a un valor nominal de US\$1.

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

#### **Resultados Acumulados:**

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<b><u>Diciembre 31,</u></b>		<b><u>Enero1,</u></b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
	(En U.S. dólares)		
Utilidades retenidas	271,744	198,633	129,776
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(39,082)</u>	<u>(34,079)</u>	<u>(34,079)</u>
Total	<u>232,662</u>	<u>164,554</u>	<u>95,697</u>

**Utilidades retenidas-** Las utilidades retenidas que no se han capitalizado o distribuido a los accionistas son conservadas en la Compañía y formarán parte del capital contable.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011. El saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los socios o accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

## 15. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos reportado en el estado de resultado integral es como sigue:

	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	233,221	183,416
Aportes a la seguridad social ( incluido fondos de reserva)	47,993	39,325
Beneficios sociales e indemnizaciones	28,169	26,892
15% Participación trabajadores	15,139	18,885
Gastos de planes de beneficios a empleados	7,377	4,533
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	30,892	10,678
Mantenimiento y reparaciones	24,064	25,215
Arrendamiento operativo	85,066	88,547
Promoción y publicidad	45,321	44,584
Transporte	9,062	17,263
Gasto de viaje y representación	24,414	12,308
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	60,216	56,625
Gastos legales	1,251	249
Impuestos, contribuciones y otros	12,351	35,651
Suministros y materiales	7,523	6,561
Servicio de seguridad	55,369	54,233
Depreciaciones de activos fijos	21,113	24,950
Amortizaciones de activos intangibles	19,343	19,112
Otros	<u>3,243</u>	<u>2,978</u>
Total de gastos	<b><u>731,127</u></b>	<b><u>672,004</u></b>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### I. *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías o personas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

#### II. *Riesgo de liquidez*

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### III. *Riesgo de capital*

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
<u>Activos Financieros:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,102	46,562	114,884
Cuentas por cobrar (Nota5)	<u>45,156</u>	<u>86,969</u>	<u>134,920</u>
Total	<u>113,258</u>	<u>133,531</u>	<u>249,804</u>
<u>Pasivos Financieros:</u>			
Cuentas por pagar (Nota 9)	<u>103,257</u>	<u>121,614</u>	<u>60,346</u>

### 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre de 2012, representan préstamos efectuados al accionista RICHCOAST por US\$1,031,022, a una tasa de interés del libor de 1.75% anual según convenio de préstamo suscrito el 30 de diciembre de 2012. Este convenio establece entre otras cláusulas, lo siguiente:

- El pago de intereses anuales será de diez y ocho mil cuarenta y dos 89/100 dólares americanos (\$18,042.89), equivalentes a la tasa de interés anual del 1.75%.
- A partir del año 2014, se realizarán abonos al capital de la deuda, de acuerdo con la capacidad y liquidez de BAUER & CO S.A.
- Hasta que no se haya reintegrado la totalidad del préstamo a RICHCOAST, el deudor (BAUER Co. S.A.) se obliga a efectuar el pago de los intereses equivalentes a la tasa de interés anual del 1.75% sobre el capital adeudado

### 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de Abril de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 8 de Abril de 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

---