

Ejemplo de Estados Financieros Consolidados

Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)

Grupo Illustrative Corporation

Diciembre 31 2010



Introducción

Ejemplo de Estados Financieros Consolidados de 2010

La preparación de estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) es un desafío. Los desafíos se han incrementado como resultado de la publicación por parte del Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) de varias nuevas Normas y Modificaciones que tendrán un impacto significativo tanto en la presentación de los estados primarios como de las revelaciones que les acompañan.

Las firmas miembro de Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) – una de las organizaciones líderes más grandes en el mundo de firmas contables y de consultoría con propiedad y gestión independientes – tienen amplia experiencia en la aplicación de las IFRSs. Grant Thornton International, a través de su equipo de IFRS, desarrolla orientaciones generales que apoyan al compromiso de sus firmas miembro de una aplicación consistente y de alta calidad de las IFRSs y, por lo tanto, se complace en compartir estas perspectivas al publicar los *Ejemplos de Estados Financieros Consolidados de 2010*. Esta publicación refleja la experiencia colectiva del equipo IFRS de Grant Thornton International y los expertos en IFRSs de las firmas miembro. Esta publicación tiene como intención ilustrar la ‘apariencia’ de los estados financieros IFRS y proporcionar un ejemplo realista de su presentación.

El Ejemplo de los Estados Financieros Consolidados de 2010 se basa en las actividades y resultados de *Illustrative Corporation* y subsidiarias (el Grupo) – una entidad ficticia dedicada a la fabricación y ventas al menudeo que ha estado preparando los estados financieros con base en las IFRSs durante varios años. La forma y contenido de los estados financieros IFRS por supuesto dependen de las actividades y operaciones de cada entidad que reporta. Nuestro objetivo al preparar *El Ejemplo de los Estados Financieros Consolidados de 2010* fue ilustrar un posible enfoque para los informes financieros por parte de una entidad que esté involucrada en operaciones que son ‘típicas’ en varios sectores no especializados. Sin embargo, al igual que con cualquier ejemplo, esta ilustración no pretende incluir todas las posibles operaciones y tampoco puede ser considerada como algo integral. La gerencia es responsable de la presentación justa de los estados financieros y, por lo tanto, puede encontrar otros enfoques más adecuados para sus circunstancias específicas.

El Ejemplo de los Estados Financieros Consolidados de 2010 ha sido revisado y actualizado para reflejar los cambios en las IFRSs a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2010. Sin embargo, no se ha tomado en cuenta ninguna de las nuevas publicaciones después del **30 de noviembre de 2010**.

Para usar esta publicación

En algunas áreas, los enfoques alternativos de presentación y revelación también se ilustran como Apéndices. Para una mayor orientación sobre las Normas y la Interpretación aplicada, refiérase a las fuentes de las IFRSs en todo el documento del lado izquierdo de cada página.

Esta publicación no aborda ningún requerimiento jurisdiccional o regulatorio en áreas tales como comentarios de la gerencia, informes de remuneraciones e informes de auditoría. Sobre todo, el uso de esta publicación **no** es un sustituto para el uso de una lista de verificación de revelación integral y actualizada que garantice la integridad de las revelaciones en los estados financieros IFRS.

Grant Thornton International Ltd

Diciembre 2010

Tabla de contenidos

Estado de posición financiera	7
Estado de resultados	11
Estado de utilidad integral	13
Estado de variaciones en el capital contable	14
Estado de flujos de efectivo	16
Notas a los estados financieros consolidados	17
1 Naturaleza de las operaciones	17
2 Información general y declaración de cumplimiento con las IFRSs	17
3 Cambios en las políticas de contabilidad	18
4 Resumen de políticas contables	21
5 Adquisiciones y disposiciones	47
6 Entidades controladas conjuntamente	52
7 Inversiones en asociadas	52
8 Información por segmentos	53
9 Crédito mercantil	56
10 Otros activos intangibles	59
11 Propiedades, planta y equipo	60
12 Arrendamientos	62
13 Inversión en propiedades	64
14 Activos y pasivos financieros	65
15 Activos y pasivos por impuestos diferidos	75
16 Inventarios	76
17 Clientes y otras cuentas por cobrar	77
18 Efectivo y equivalentes de efectivo	79
19 Activos y grupos para disposición clasificados como mantenidos para su venta y operaciones discontinuadas	80
20 Capital	81
21 Remuneraciones a empleados	82
22 Provisiones	89

23	Proveedores y otras cuentas por pagar	91
24	Otros pasivos	91
25	Ingresos y costos financieros	93
26	Otras partidas financieras	94
27	Gasto por Impuesto a la utilidad	94
28	Utilidades por acción y dividendos	96
29	Ajustes al flujo de efectivo y cambios en el capital de trabajo	97
30	Transacciones con partes relacionadas	98
31	Activos contingentes y pasivos contingentes	100
32	Riesgo de instrumentos financieros	100
33	Políticas y procedimientos de administración de capital	109
34	Eventos posteriores a la fecha de reporte	110
35	Autorización de estados financieros	110
Apéndice A: Presentación del estado de resultados por función de gastos		112
1	Formato por función de gastos – cambios consecuentes	114
Apéndice B: Estado de utilidad integral presentado en un solo estado		116

Página en blanco

Comentarios: Estado de la posición financiera

El estado de la posición financiera cumple con IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* (Revisión 2007).

Si la entidad: (i) aplica una política contable retrospectivamente; (ii) realiza una reformulación retrospectiva de sus rubros en los estados financieros; o (iii) reclasifica rubros en los estados financieros, la entidad deberá presentar un estado de posición financiera al inicio del periodo de comparación más temprano, esto es, un estado de posición financiera comparativo adicional al 31 de diciembre de 2008, en el caso de este ejemplo, (IAS 1.10(f) e IAS 1.39).

El estado de posición financiera incluye una distinción entre circulante/no circulante. Cuando la presentación basada en liquidez es confiable y más pertinente, la entidad puede elegir presentar el estado de posición financiera en orden de liquidez (IAS 1.60). La entidad no tendrá entonces que presentar una distinción entre circulante/no circulante en el estado de posición financiera. Sin embargo, los requerimientos de revelación para los montos que se espera recuperar o liquidar antes o después de los 12 meses siguen aplicando (IAS 1.61).

El *Ejemplo de los Estados Financieros Consolidados 2010* utiliza la terminología de la IAS 1 (Revisión 2007), sin embargo, una entidad puede utilizar otros títulos (por ejemplo balance general) para los estados financieros principales (IAS 1.10).

Estado de posición financiera

IAS 1.51(c)	Activo	Notas	2010	2009	2008
IAS 1.51(d-e)			\$000	\$000	\$000
IAS 1.60, IAS 1.66	No circulante				
IAS 1.57	Crédito mercantil	9	5,041	3,537	1,234
IAS 1.54(c)	Otros activos intangibles	10	17,424	13,841	10,664
IAS 1.54(a)	Propiedades, planta y equipo	11	22,439	20,647	21,006
IAS 1.54(e), IAS 28.38	Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	7	430	23	11
IAS 1.54(b)	Inversión en Propiedades	13	12,662	12,277	12,102
IAS 1.54(d)	Otros activos financieros a largo plazo	14	3,765	3,880	4,327
IAS 1.54(o), IAS 1.56	Activos por impuestos diferidos	15	-	225	520
IAS 1.60	Activos no circulantes		<u>61,761</u>	<u>54,430</u>	<u>49,864</u>
IAS 1.60, IAS 1.66	Circulante				
IAS 1.54(g)	Inventarios	16	18,548	17,376	18,671
IAS 1.54(h)	Clientes y otras cuentas por cobrar	17	33,629	25,628	20,719
IAS 1.55	Instrumentos financieros derivados	14	582	212	490
IAS 1.54(d)	Otros activos financieros a corto plazo	14	655	649	631
IAS 1.54(n)	Activo por impuestos		-	308	-
IAS 1.54(i)	Efectivo y equivalentes de efectivo	18	<u>34,789</u>	<u>11,237</u>	<u>10,007</u>
IAS 1.60	Activos circulantes		<u>88,203</u>	<u>55,410</u>	<u>50,518</u>
IAS 1.54(j)	Activos y grupos para disposición clasificados como mantenidos para su venta	19	103	3,908	-
IAS 1.55	Total activos		<u><u>150,067</u></u>	<u><u>113,748</u></u>	<u><u>100,382</u></u>

Ver comentarios en la página 6.

Estado de posición financiera

IAS 1.57					
IAS 1.51(c)	Capital contable y pasivos	Notas	2010	2009	2008
IAS 1.51(d-e)			\$000	\$000	\$000
	Capital contable				
	Capital atribuible a accionistas de la controladora:				
IAS 1.54(r)	Capital accionario	20	13,770	12,000	12,000
IAS 1.55	Prima en emisión de acciones	20	19,645	3,050	3,050
IAS 1.55	Otros componentes de capital		621	205	888
IAS 1.54(r)	Utilidades retenidas		49,165	36,541	22,739
			<u>83,201</u>	<u>51,796</u>	<u>38,677</u>
IAS 1.54(q)	Interés no controlador		713	592	476
IAS 1.55	Total capital contable		<u>83,914</u>	<u>52,388</u>	<u>39,153</u>
	Pasivos				
IAS 1.60, IAS 1.69	No circulante				
IAS 1.55	Pensiones y otras obligaciones laborales	21	11,224	10,812	10,242
IAS 1.54(m)	Préstamos	14	21,000	21,265	21,405
IAS 1.54(k)	Proveedores y otras cuentas por pagar	23	4,096	4,608	5,002
IAS 1.55	Otros pasivos	24	2,020	1,500	1,600
IAS 1.54(o), 1.56	Pasivos por impuestos diferidos	15	5,397	3,775	2,664
IAS 1.55	Pasivos no circulantes		<u>43,737</u>	<u>41,960</u>	<u>40,913</u>
IAS 1.60, IAS 1.69	Circulante				
IAS 1.54(l)	Provisiones	22	1,215	3,345	4,400
IAS 1.55	Pensiones y otras obligaciones laborales	21	1,467	1,496	1,336
IAS 1.54(k)	Proveedores y otras cuentas por pagar	23	9,059	7,096	7,702
IAS 1.54(m)	Préstamos	14	4,815	3,379	3,818
IAS 1.54(n)	Pasivo por impuestos		3,102	-	228
IAS 1.54(m)	Instrumentos financieros derivados	14	-	160	-
IAS 1.55	Otros pasivos	24	2,758	3,475	2,832
IAS 1.55	Pasivos circulantes		<u>22,416</u>	<u>18,951</u>	<u>20,316</u>
	Pasivos incluidos en el grupo de disposición mantenido para su venta				
IAS 1.54(p)		19	-	449	-
IAS 1.55	Total pasivos		<u>66,153</u>	<u>61,360</u>	<u>61,229</u>
IAS 1.55	Total pasivos y capital contable		<u>150,067</u>	<u>113,748</u>	<u>100,382</u>

Ver comentarios en la página 6.

Página en blanco

Comentarios: Estado de resultados

El estado de utilidad integral (estado de resultados por separado) ha sido preparado conforme a la IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* (Revisión 2007), la cual introdujo el concepto de un estado de utilidad integral. El estado de utilidad integral puede presentarse en una de las siguientes formas:

- en un **solo** estado de utilidad integral; o
- en **dos** estados: un estado que presente los componentes de utilidades o pérdidas (estado de resultados por separado) y un estado de utilidad integral.

El ejemplo de los estados financieros ilustra un estado de utilidad integral en **dos** estados. La presentación de un solo estado se muestra en el Apéndice B.

Este formato de estado de resultados ilustra un ejemplo del ‘método por naturaleza del gasto’. Véase el Apéndice A para conocer un formato que ilustre el método de ‘función del gasto’ o el método de ‘costo de ventas’.

Este estado de resultados presenta un subtotal de ‘utilidad de operación’, el cual se observa comúnmente pero no se requiere ni se define en las IFRSs. En los casos en los que se proporciona un subtotal, el monto revelado debe incluir rubros que normalmente se considerarían de operación. No es adecuado excluir rubros claramente relacionados con operaciones (por ejemplo bajas en el inventario y gastos por reestructuración y reubicación) sobre la base de que no ocurren regularmente o es un monto inusual (véase IAS 1 Bases para Conclusiones párrafo 56).

Este estado de resultados incluye un monto que representa la porción de utilidades para la entidad provenientes de las inversiones reconocidas por el método de participación. Este monto representa la utilidad después de impuestos y del interés no controlador en dichas inversiones (según se indica en la Estructura de Estados Financieros Ilustrativos en la IAS 1).

Estado de resultados

IAS 1.51(c)		Notas	2010	2009
IAS 1.51(d-e)			\$000	\$000
IAS 1.82(a)	Ingresos	8	206,193	191,593
IAS 1.85	Otros ingresos		427	641
IAS 1.85	Cambios en inventarios		(7,823)	(5,573)
IAS 1.85	Costos de material		(42,634)	(40,666)
IAS 1.85	Gastos de beneficios laborales	21	(114,190)	(108,673)
IAS 1.85	Cambio en el valor razonable de inversiones en propiedades ¹³		310	175
IAS 1.85	Depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros		(7,942)	(6,061)
IAS 1.85	Otros gastos		(12,722)	(12,285)
	Utilidad de operación		<u>21,619</u>	<u>19,151</u>
IAS 1.82(c)	Resultado de inversiones por el método de participación	7	60	12
IAS 1.82(b)	Costos financieros	25	(3,473)	(3,594)
IAS 1.85	Ingresos financieros	25	994	793
IAS 1.85	Otras partidas financieras	26	3,388	3,599
	Utilidad antes de impuestos		<u>22,588</u>	<u>19,961</u>
IAS 1.82(d)	Impuestos	27	(7,132)	(6,184)
	Utilidad del año por operaciones continuas		<u>15,456</u>	<u>13,777</u>
IAS 1.82(e)	Pérdida del año por operaciones discontinuadas	19	(9)	(325)
IAS 1.82(f)	Utilidad del año		<u>15,447</u>	<u>13,452</u>
	Utilidad del año atribuible a:			
IAS 1.83(a)(i)	Interés no controlador		121	116
IAS 1.83(a)(ii)	Accionistas de la controladora		15,326	13,336
			<u>15,447</u>	<u>13,452</u>
	Utilidades por acción	28	\$	\$
IAS 33.67A	Utilidades básicas por acción			
IAS 33.66	Utilidades de operaciones continuas		1.22	1.14
IAS 33.68	Pérdidas de operaciones discontinuadasdiscontinuadas		(0.00)	(0.03)
IAS 33.66	Total		<u>1.22</u>	<u>1.11</u>
IAS 33.68A	Utilidades diluidas por acción			
IAS 33.66	Utilidades de operaciones continuas		1.22	1.14
IAS 33.68	Pérdidas de operaciones discontinuadasdiscontinuada		(0.00)	(0.03)
IAS 33.66	Total		<u>1.22</u>	<u>1.11</u>

Ver comentarios en la página 10.

Comentarios: Estado de utilidad integral

La IAS 1 (Revisión 2007) requiere que la entidad revele los ajustes por reclasificación y efectos fiscales relativos correspondientes a los componentes de otras utilidades integrales ya sea en la carátula del estado financiero o en las notas.

En este ejemplo, la entidad presenta los ajustes de reclasificación y las ganancias y pérdidas para el año actual respecto a las otras partidas de la utilidad integral en la carátula del estado de utilidad integral (IAS 1.92). Una entidad puede presentar los ajustes de reclasificación también en las notas, en cuyo caso los componentes de las otras partidas de la utilidad integral se presentan después de cualquier ajuste de reclasificación relacionado (IAS 1.94).

De acuerdo con la IAS 1.90 una entidad debe revelar el monto de impuesto a la utilidad relacionado con cada componente de las otras partidas de la utilidad integral, ya sea en la carátula del estado de utilidad integral o en las notas. En este ejemplo, la entidad presenta los componentes de las otras partidas de la utilidad integral antes de impuestos con un monto por el total de los respectivos impuestos a la utilidad de dichos componentes (IAS 1.91(b)). Como alternativa, la entidad puede presentar cada componente de otras partidas de la utilidad integral neto de los efectos de impuestos relativos, IAS 1.91(a). Si los efectos de impuestos de cada componente no se presentan en la carátula del estado financiero, se deberán presentar en las notas (véase nota 15).

Estado de utilidad integral

IAS 1.51(c) IAS 1.51(d-e)	Notas	2010 \$000	2009 \$000
IAS 1.81(b)	Utilidad del año	15,447	13,452
IAS 1.82(g)	Otras partidas de utilidad integral:		
IAS 16.77(f)	Revaluación de terrenos	11	303
	Cobertura de flujo de efectivo	14	-
IFRS 7.23(c-d)	- ganancias (pérdidas) del año actual		367
IAS 1.92	- reclasificación al estado de resultados		(47)
	Activos financieros disponibles para venta	14	260
IFRS 7.20(a)(ii)	- ganancias (pérdidas) del año actual		113
IAS 1.92	- reclasificación al estado de resultados		(50)
IAS 21.52(b)	Diferencias cambiarias en la conversión de operaciones del extranjero		(664)
	Participación de las otras partidas de utilidad integral de inversiones contabilizadas por el método de participación		5
IAS 1.82(h)			(3)
IAS 1.92	- reclasificación al estado de resultados		-
	Impuesto a la utilidad relacionado con otras partidas de la utilidad integral	15	85
IAS 1.90			95
	Otras partidas de utilidad integral del año, neto de impuesto		416
IAS 1.82(i)	Total de utilidad integral del año		15,863
			12,769
	Total de utilidades integral del año atribuible a:		
IAS 1.83(b)(i)	Interés no controlador		121
IAS 1.83(b)(ii)	Propietarios de la controladora		116
			15,742
			12,653
			15,863
			12,769

Ver comentarios en la página 10 y 12.

Estado de variaciones en el capital contable¹

	Capital accionario	Prima en emisión	Reserva de conversión	Reserva de revaluación	Activos financieros disponibles para venta	Cobertura de flujos de efectivo	Utilidades retenidas	Total atribuible a propietarios de controladora	Interés no controlador	Capital contable total
	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	CU000
IAS 1.51(d-e)										
IAS 1.106(d) Saldo al 1 de enero de 2010	12,000	3,050	(359)	689	35	(160)	36,541	51,796	592	52,388
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)	-	(3,000)
Emisión de capital para pagos basados en acciones	270	1,415	-	-	-	-	-	1,685	-	1,685
Opciones de pago basado en acciones para empleados	-	-	-	-	-	-	298	298	-	298
Emisión de capital accionario	1,500	15,180	-	-	-	-	-	16,680	-	16,680
IAS 1.106(d)(iii) Operaciones con propietarios	1,770	16,595	-	-	-	-	(2,702)	15,663	-	15,663
IAS 1.106(d)(i) Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	15,326	15,326	121	15,447
IAS 1.106(d)(ii) Otras partidas de utilidad integral										
Coberturas de flujo de efectivo										
IFRS 7.23(e) - ganancias (pérdidas) del año	-	-	-	-	-	367	-	367	-	367
IFRS 7.23(d) - reclasificación al estado de resultados	-	-	-	-	-	260	-	260	-	260
IFRS 7.20(a)(ii) Activos financieros disponibles para venta										
- Ganancias (pérdidas) del año	-	-	-	-	113	-	-	113	-	113
- reclasificación al estado de resultados	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)	-	(50)
IAS 16.77(f) Revaluación de terrenos	-	-	-	303	-	-	-	303	-	303
IAS 21.52(b) Diferencias cambiarias en la conversión de operaciones del extranjero	-	-	(664)	-	-	-	-	(664)	-	(664)
IAS 1.82(h) Inversiones por el método de participación	-	-	-	-	-	5	-	5	-	5
IAS 1.82(h) - reclasificación al estado de resultados	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
IAS 12.81(a), IAS 1.90 Impuesto a la utilidad aplicable a las otras partidas de utilidad integral	-	-	176	(91)	-	-	-	85	-	85
IAS 1.106(a) Total de utilidad integral del año	-	-	(488)	212	63	629	15,326	15,742	121	15,863
IAS 1.106(d) Saldo al 31 de diciembre de 2010	13,770	19,645	(847)	901	98	469	49,165	83,201	713	83,914

¹ IFRS 2 *Pagos Basados en Acciones* requiere que la entidad reconozca las operaciones de pagos basados en acciones que se hayan liquidado con capital como variaciones en el capital contable, pero no especifica cómo se presenta esto, por ejemplo en una reserva separada dentro de capital o dentro de utilidades retenidas. Desde nuestro punto de vista, cualquier enfoque estaría permitido conforme a las IFRSs. Las utilidades retenidas han sido acreditadas con un incremento en el capital contable en este ejemplo (véase también nota 4.25).

Estado de variaciones en el capital contable

	Capital accionario \$000	Prima en emisión \$000	Reserva de conversión \$000	Activos financieros			Utilidades retenidas \$000	Total atri- buible a propie- tarios de controladora \$000	Interés no controlador \$000	Capital Contable Total \$000
				Reserva de re- luación \$000	Reserva disponibles para venta \$000	Cobertura de flujos efectivoretenidas \$000				
IAS 1.51(d-e) IAS 1.106(d)	12,000	3,050	(113)	689	-	312	22,739	38,677	476	39,153
	Saldo al 1 de enero de 2009									
	-	-	-	-	-	-	466	466	-	466
IAS 1.106(d)(iii)	-	-	-	-	-	-	466	466	-	466
	-	-	-	-	-	-	13,336	13,336	116	13,452
IAS 1.106(d)(i)	Utilidad del año									
IAS 1.106(d)(ii)	Otras partidas de utilidad integral:									
	Coberturas de flujo de efectivo									
IFRS 7.23(e)	-	-	-	-	-	(47)	-	(47)	-	(47)
IFRS 7.23(d)	-	-	-	-	-	(425)	-	(425)	-	(425)
IFRS 7.20(a)(ii)	Activos financieros disponibles para venta									
	-	-	-	-	35	-	-	35	-	35
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IAS 21.52(b)	-	-	(341)	-	-	-	-	(341)	-	(341)
IAS 1.82(h)	Inversiones contabilizadas por el método de participación									
IAS 1.82(h)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IAS 12.81(a), IAS 1.90	Impuesto a la utilidad aplicable a las otras partidas de utilidad integral									
	-	-	95	-	-	-	-	95	-	95
IAS 1.106(a)	-	-	(246)	-	35	(472)	13,336	12,653	116	12,769
IAS 1.106(d)	12,000	3,050	(359)	689	35	(160)	36,541	51,796	592	52,388

Estado de flujos de efectivo²

IAS 1.51(c) IAS 1.51(d-e) IAS 7.10	Notas	2010 \$000	2009 \$000
Actividades de operación			
		22,588	19,961
	Utilidad antes de impuestos		
	Ajustes	29 8,741	7,440
	Contribuciones a planes de beneficios definidos	(1,186)	(1,273)
	Cambios netos en el capital de trabajo	29 (2,133)	(1,092)
	Liquidación de instrumentos financieros derivados	(33)	716
IAS 7.35	Impuestos pagados	(1,948)	(5,588)
	Efectivo de operaciones continuas, neto	26,029	20,164
IFRS 5.33(c)	Efectivo de operaciones discontinuadas discontinuadas, neto	19 (22)	811
	Efectivo de actividades de operación, neto	26,007	20,975
Actividades de inversión			
IAS 7.10	Compra de propiedades, planta y equipo	(76)	(3,281)
	Ingresos por el retiro de propiedades, planta y equipo	86	-
	Compra de otros activos intangibles	(3,666)	(3,313)
	Ingresos por el retiro de otros activos intangibles	924	-
IAS 7.39	Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo	5 (15,714)	(12,076)
IAS 7.39	Ingresos por la venta de subsidiarias, neto de efectivo	5 3,117	-
	Ingresos por la disposición o rescate de activos financieros no derivados	228	132
IAS 7.31	Intereses recibidos	25 752	447
IAS 7.31	Dividendos recibidos	25 62	21
IAS 7.35	Impuestos pagados	(244)	(140)
	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(14,531)	(18,210)
Actividades de financiamiento			
IAS 7.10	Ingresos por préstamos bancarios	1,441	-
	Pago de préstamos bancarios	(3,778)	(649)
	Producto de la emisión de capital accionario	18,365	-
IAS 7.31	Intereses pagados	25 (1,035)	(907)
IAS 7.31	Dividendos pagados	28 (3,000)	-
	Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	11,993	(1,556)
IAS 7.45	Cambio neto en efectivo y equivalentes de efectivo	23,469	1,209
	Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año	11,259	10,007
IAS 7.28	Diferencias cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo	61	43
		34,789	11,259
	- incluidas en el grupo de disposición	19 -	(22)
IAS 7.45	Efectivo y equivalentes de efectivo, al fin del año	18 34,789	11,237

² Este formato ilustra el método indirecto para determinar los flujos de efectivo de operación (IAS 7.18(b)). Una entidad también puede determinar los flujos de efectivo de operación utilizando el método directo (IAS 7.18(a)).

Notas a los estados financieros consolidados

1 Naturaleza de las operaciones

- IAS 1.51(a) Las actividades principales de Illustrative Corporation y sus subsidiarias (el
IAS 1.51(b) Grupo) incluyen el desarrollo, consultoría, venta y servicio de sistemas
personalizados de informática y telecomunicaciones.
- IAS 1.138(b) El Grupo proporciona aplicaciones internas basadas en teléfono e intranet que
incluyen la integración de dispositivos móviles en las estructuras existentes y
nuevas de informática y telecomunicaciones. Al integrar estas actividades, el
Grupo actúa como una tienda todo incluido para los requisitos de comunicación
del mundo moderno para las empresas pequeñas y medianas. Los servicios
incluyen actividades de consultoría que se concentran en el diseño de sistemas
combinados de informática y telecomunicaciones para los clientes. El Grupo
también ofrece soluciones de informática y telecomunicaciones diseñadas
específicamente para el cliente mediante la modificación de equipos complejos.
El Grupo vende productos de hardware y software de los socios comerciales del
Grupo y ofrece un amplio servicio post-venta y mantenimiento de dichos
productos. Las adquisiciones y disposiciones que se describen en la nota 5 son
congruentes con la estrategia del Grupo de incrementar la capacidad de ventas
en línea.

2 Información general y declaración de cumplimiento con las IFRSs

- IAS 1.16 Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de
conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS
por sus siglas en inglés) según han sido emitidas por el Consejo Internacional de
Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
- IAS 1.138(a) Illustrative Corporation Ltd (Illustrative Corporation) es la compañía tenedora
IAS 1.138(c) en última instancia del Grupo. Illustrative Corporation es una sociedad de
responsabilidad limitada constituida y con domicilio en Euroland. La dirección
de su oficina registrada y el principal asiento de negocios es 149a Great Place,
40237 Greatville, Euroland. Las acciones de Illustrative Corporation se operan
en la Bolsa de Valores de Greatstocks.
- IAS 1.51(c) Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de
IAS 10.17 2010 (incluyendo los comparativos) fueron aprobados y autorizados para su
emisión por la junta directiva el 8 de marzo de 2011 (véase nota 35). Conforme a
la ley de regulación de valores de Euroland, no se permite modificación alguna a
los estados financieros una vez que han sido aprobados.

3 Cambios en las políticas de contabilidad

3.1 Consideraciones generales

IAS 1.117 El Grupo ha adoptado las siguientes revisiones y modificaciones a las IFRS emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), los cuales son pertinentes y aplican a los estados financieros del Grupo por el periodo anual que inicia el 1 de enero de 2010³:

- IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* (Revisión 2008)
- IAS 27 *Estados Financieros Consolidados y Separados* (Revisión 2008)
- *Mejoras a las IFRS 2009*

Los efectos significativos sobre los periodos actuales, anteriores o futuros que se deriven de la aplicación por primera vez de estos nuevos requerimientos respecto a la presentación, reconocimiento y medición se describen en las notas 3.2 a 3.4. Una descripción general de las normas, modificaciones e interpretaciones de las IFRS emitidas pero que aún no entran en vigor, aparece en la nota 3.5.

3.2 Adopción de la IFRS 3 Combinaciones de Negocios (Revisión 2008)

IAS 8.28(a) La norma revisada sobre combinaciones de negocios (IFRS 3R) introdujo
IAS 8.28(c) cambios importantes a los requerimientos de contabilidad para combinaciones de negocios. Conserva las principales características del método contable de compra, ahora referido como método de adquisición. Los cambios más importantes en la IFRS 3R que tuvieron un impacto sobre la adquisición del Grupo en 2010 son los siguientes:

- los costos relacionados con la adquisición de la combinación se registran como gasto en el estado de resultados. Anteriormente, estos costos se contabilizaban como parte del costo de adquisición
- cualquier pago contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición. Si el arreglo de pago contingente da lugar a un pasivo financiero, cualquier cambio posterior generalmente se reconoce en utilidades o pérdidas. Anteriormente, el pago contingente se reconocía una vez que el pago era probable y los cambios se reconocían como ajuste al crédito mercantil
- la medición de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a los valores razonables a la fecha de adquisición se mantienen. Sin embargo, la IFRS 3R incluye ciertas excepciones y proporciona reglas de medición específicas.

³ El análisis sobre la aplicación inicial de las IFRS se debe revelar únicamente en los primeros estados financieros después de que la entidad haya adoptado las reglas nuevas o revisadas.

IAS 8.28(b) La IFRS 3R ha sido aplicada prospectivamente a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es el 1 de enero de 2010 o posterior. Para IAS 8.28(f) el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la adopción de la IFRS 3R ha afectado la contabilidad de la adquisición de Goodtech GmbH (véase nota 5.1) por parte del Grupo al incrementar sus gastos relacionados con los costos vinculados con la adquisición por \$ 223,000. El gasto de impuestos del año se redujo en \$ 66,900. La utilidad básica y diluida por acción para el periodo actual se redujeron en \$ 0.01.

Las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es anterior al 1 de enero de 2010 no se han reformulado.

3.3 Adopción de la IAS 27 Estados Financieros Consolidados y Separados (Revisión 2008)

IAS 8.28(a) La adopción de la IFRS 3R requirió que se adoptara la IAS 27 revisada (IAS IAS 8.28(c) 27R) al mismo tiempo. La IAS 27R introdujo cambios en los requerimientos de contabilidad para las operaciones con intereses no controladores (antes llamados 'minoritarios') y la pérdida de control de una subsidiaria. Estos cambios se aplican prospectivamente. Durante el periodo actual, el Grupo no tuvo operaciones con intereses no controladores. La disposición de la inversión en Highstreet Ltd (véase nota 5.2) no se vio afectada por la adopción de la IAS 27R.

3.4 Adopción de Mejoras a las IFRSs de 2009 (Emitida en abril de 2009)

IAS 8.28(a) Las *Mejoras a las IFRS 2009* realizaron varias modificaciones menores a las IFRS. IAS 8.28(c) La única modificación importante para el Grupo se refiere a la IAS 17 *Arrendamientos*. Esta modificación requiere que los arrendamientos de terrenos se clasifiquen como financieros u operativos al aplicar los principios generales de la IAS 17. Previo a esta modificación, la IAS 17 generalmente requería que el arrendamiento de terrenos se clasificara como arrendamiento operativo. El Grupo ha reconsiderado la clasificación de los elementos de terrenos en cuanto a sus arrendamientos que no han vencido al 1 de enero de 2010 sobre la base de la información existente al momento de la creación de dichos arrendamientos y ha determinado que ninguno de esos arrendamientos requiere reclasificación.

3.5 Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anteriormente por el Grupo⁴

IAS 8.30 A la fecha de autorización de estos estados financieros, se han publicado ciertas
IAS 8.31 normas nuevas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, pero aún no entran en vigor, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

La gerencia anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas de contabilidad del Grupo para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento. La información sobre nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que se espera sean relevantes para los estados financieros del Grupo se proporciona a continuación. Se han emitido algunas otras normas e interpretaciones nuevas, pero no se espera que tengan un impacto sustancial en los estados financieros del Grupo.

Mejoras Anuales para 2010 (en vigor a partir del 1 de julio de 2010 y posteriormente)

El IASB emitió *Mejoras a las IFRS 2010* (Mejoras de 2010). La mayoría de estas modificaciones entran en vigor en periodos anuales a partir de o después del 1 de julio de 2010 o 1 de enero de 2011. Las Mejoras de 2010 modifican ciertas provisiones de la IFRS 3R, aclaran la presentación de las conciliaciones para cada una de las otras partidas de la utilidad integral y aclaran ciertos requerimientos de revelación para los instrumentos financieros. Las evaluaciones preliminares del Grupo indican que las Mejoras de 2010 no tendrán un impacto sustancial sobre los estados financieros del Grupo.

IFRS 9 *Instrumentos Financieros* (en vigor a partir del 1 de enero de 2013)

El IASB pretende sustituir la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* en su totalidad. La sustitución con la norma (IFRS 9) será por fases. A la fecha, los capítulos que tratan con reconocimiento, clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros ya han sido emitidos. Tales capítulos entran en vigor en periodos anuales que inician el 1 de enero de 2013. Los otros capítulos que abordan la metodología de deterioro y la contabilidad de cobertura aún están en desarrollo.

La gerencia aún no evalúa el impacto que esta modificación pudiera tener sobre los estados financieros del Grupo. Sin embargo, no esperan implementar dichas modificaciones hasta que todos los capítulos de la IFRS 9 hayan sido publicados y entonces poder evaluar de manera integral el impacto de todos los cambios.

⁴ Estos ejemplos de estados financieros fueron publicados en diciembre de 2010 y toman en consideración las nuevas normas y las modificadas, así como sus interpretaciones, publicadas hasta el 30 de noviembre de 2010, inclusive. En la práctica, esta nota debería reflejar las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que se hayan publicado hasta la fecha de los estados financieros autorizados para emisión.

- IAS 1.114(b) 4 **Resumen de políticas contables**
4.1 **Consideraciones generales**
- IAS 1.117(b) Las políticas contables significativas que se han utilizado para la preparación de estos estados financieros consolidados se resumen a continuación.⁵
- IAS 1.117(a) Los estados financieros consolidados han sido preparados utilizando las bases de medición especificadas por las IFRS para cada tipo de activo, pasivo, ingreso y gasto. Las bases de medición se describen con mayor detalle en las siguientes políticas contables.
- 4.2 **Presentación de los estados financieros**
- IAS 1.81 Los estados financieros consolidados se presentan conforme a la IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* (Revisión 2007). El Grupo ha elegido presentar el 'Estado de utilidad integral' en dos estados: el 'Estados de resultados' y un 'Estado de utilidad integral'.
- IAS 1.39 La IAS 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de posición financiera en ciertas circunstancias. El Grupo ha elegido proporcionar los comparativos adicionales en todas las circunstancias para mantener una presentación más consistente cada año.⁶
- 4.3 **Base para la consolidación**
- IAS 1.117(a) Los estados financieros del Grupo consolidan los de la compañía controladora y
IAS 1.117(b) todas sus subsidiarias hasta el 31 de diciembre de 2010. Las subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas. El Grupo obtiene y ejerce control mediante más de la mitad de los derechos de voto. Todas las subsidiarias tienen fecha de reporte del 31 de diciembre.

Todas las operaciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías del Grupo. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza un reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva de grupo. Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados cuando es necesario para asegurar la consistencia

⁵ La revelación de las políticas contables debe reflejar los hechos y circunstancias de la entidad. En este conjunto de ejemplos de estados financieros, las políticas de contabilidad reflejan las actividades de una entidad ficticia, Illustrative Corporation y sus subsidiarias. Las políticas contables deben, entonces, en todos los casos adaptarse a los hechos y circunstancias con que se cuenta, los cuales pueden estipular que se revelen políticas contables menos extensas para la entidad.

⁶ Illustrative Corporation ha elegido incluir un tercer estado de posición financiera en el año actual incluso si no lo requiere la IAS 1, aunque no haya habido cambios o reclasificaciones retrospectivos en los rubros de los estados financieros (IAS 1.39). Este enfoque permite que las entidades mantengan un formato y presentación más consistente de un año al siguiente, y así ahorrar en costos de diseño e impresión.

con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

Las utilidades o pérdidas y otras partidas de la utilidad integral de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se reconocen a partir de la fecha de vigencia de la adquisición, o hasta la fecha de vigencia de la disposición, según aplique.

Los intereses no controladores, los cuales se presentan como parte del capital contable, representan la parte de las utilidades o pérdidas y activos netos de la subsidiaria que no posee el Grupo. El Grupo atribuye la utilidad o pérdida integral total de las subsidiarias entre los propietarios de la controladora y los intereses no controladores con base en sus intereses de tenencia respectivos.

4.4 Combinaciones de negocios

IAS 1.117(a) Para las combinaciones de negocios que ocurrieron desde el 1 de enero de 2010,
IAS 1.117(b) se han aplicado los requerimientos de la IFRS 3R (véase nota 3.2). El pago transferido por el Grupo para obtener el control de una subsidiaria se calcula como la suma de los valores razonables a la fecha de adquisición de los activos transferidos, pasivos incurridos y los intereses de capital emitidos por el Grupo, lo cual incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que surja del acuerdo de pago contingente. Los costos de adquisición se van a resultados según se incurren.

El Grupo reconoce activos adquiridos identificables y pasivos asumidos en la combinación de negocios independientemente de si fueron reconocidos previamente en los estados financieros de la parte adquirida con anterioridad a la adquisición. Los activos adquiridos y los pasivos asumidos por lo general se emiten a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

El crédito mercantil se determina después del reconocimiento individual de activos intangibles identificables. Se calcula como el excedente de la suma de a) el valor razonable del pago transferido, b) el monto reconocido de cualquier interés no controlador en la entidad adquirida y c) el valor razonable a la fecha de adquisición de cualquier interés de capital existente en la entidad adquirida, sobre los valores razonables a la fecha de adquisición de los activos netos identificables. Si los valores razonables de los activos netos identificables exceden la suma calculada arriba, este monto excedente (esto es, ganancia por compra a un precio de ganga) se reconoce de inmediato como utilidad o pérdida.

Antes del 1 de enero de 2010, las combinaciones de negocios se contabilizaban conforme a la versión anterior de la IFRS 3 (véase nota 3.2 para el resumen de los cambios significativos).

4.5 Inversiones en asociadas e inversiones conjuntas

IAS 31.57 Las entidades cuyas actividades económicas están controladas de manera conjunta
IAS 1.117(a) por el Grupo y otros inversionistas independientes del Grupo (inversionistas
IAS 1.117(b) conjuntos)) se contabilizan utilizando el método de consolidación proporcional, mediante el cual la participación del Grupo en los activos, pasivos, ingresos y gastos se incluye línea por línea en los estados financieros consolidados.

Las asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el Grupo puede ejercer una influencia significativa pero que no son ni subsidiarias ni inversiones conjuntas. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se contabilizan utilizando el método de participación. Cualquier crédito mercantil o ajuste del valor razonable atribuible a la participación del Grupo en la asociada se reconoce por separado y se incluye en el monto reconocido como inversión en asociadas.

El monto registrado de las inversiones en asociadas se incrementa o reduce para reconocer la participación del Grupo en utilidades o pérdidas y otras partidas de la utilidad integral de la asociada. Estos cambios incluyen depreciación, amortización o deterioro posterior de los ajustes del valor razonable de activos y pasivos.

Las ganancias y pérdidas no realizadas en las operaciones entre el Grupo y sus asociadas e inversiones conjuntas se eliminan en la proporción del interés del Grupo en dichas entidades. Cuando se eliminan pérdidas no realizadas, el activo involucrado también se prueba para deterioro.

Los montos que se reportan en los estados financieros de asociadas y entidades controladas conjuntamente se han ajustado en los casos necesarios para asegurar la consistencia con las políticas contables del Grupo.

4.6 Conversión de moneda extranjera

IAS 21.53 Los estados financieros consolidados se presentan en la moneda \$, la cual también es la moneda funcional de la compañía controladora.

IAS 1.117(a) Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad correspondiente del Grupo, utilizando los tipos de cambio

IAS 1.117(b) prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio *spot*). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en utilidades o pérdidas.

Los rubros no monetarios medidos a costo histórico se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación (no vueltos a convertir). Los rubros no monetarios medidos a valor razonable se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

En los estados financieros del Grupo, todos los activos, pasivos y operaciones de las entidades del Grupo realizadas con una moneda funcional diferente a \$ (moneda de presentación del Grupo) se traducen a \$ al momento de la consolidación. La moneda funcional de las entidades en el Grupo ha permanecido sin cambio durante el periodo de reporte.

Al momento de la consolidación, los activos y pasivos han sido convertidos a \$ al tipo de cierre a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se han convertido a la

divisa de presentación del Grupo a un tipo promedio⁷ durante el periodo de reporte. Las diferencias cambiarias se cargan/acreditan a otras partidas de la utilidad integral y se reconocen en la reserva de conversión de monedas en el capital. Al momento de disponer de una operación extranjera las diferencias de conversión acumuladas y reconocidas en capital se reclasifican a utilidades o pérdidas y se reconocen como parte de la ganancia o pérdida en la disposición. El crédito mercantil y los ajustes del valor razonable que surjan de la adquisición de una entidad extranjera se han tratado como activos y pasivos de la entidad extranjera y se han convertido en \$ al tipo de cambio de cierre.

4.7 Información por segmentos

- IFRS 8.22(a) Al identificar sus segmentos operativos, la gerencia por lo general sigue las líneas de servicio del Grupo, las cuales representan los productos y servicios principales que proporciona el Grupo.
- IFRS 8.22(b) Las actividades realizadas por el *segmento de consultoría* incluyen venta, adaptación e integración de sistemas informáticos y de telecomunicaciones. El mantenimiento de estos sistemas se incluye en el *segmento de servicios*. El *segmento minorista* incluye las actividades de venta basadas en Internet de todo el Grupo para productos de hardware y software.
- IFRS 8.27(a) Cada uno de los segmentos operativos se gestiona por separado ya que cada línea de servicio requiere diferentes tecnologías y otros recursos, además de diferentes enfoques de mercadotecnia. Todas las transferencias entre segmentos se llevan a cabo a precios de mercado.
- IFRS 8.27(b-d) Las políticas de medición del Grupo utilizadas para los reportes de segmentos conforme a la IFRS 8 son las mismas que las que se utilizan para los estados financieros, excepto que no se incluyen:
- gastos de beneficios posteriores al empleo
 - gastos relacionados con los pagos basados en acciones
 - los costos de investigación relacionados con actividades de nuevos negocios
 - ingresos, costos y ganancias a valor razonable de inversiones en propiedades para llegar al monto de utilidad operativa de los segmentos de operaciones. Además, los activos corporativos que no se pueden atribuir directamente a las actividades de negocios de ningún segmento operativo no se asignan a un segmento. En los periodos financieros que se presentan, esto aplica principalmente a las oficinas centrales del Grupo y el Illustrative Research Lab en Greatville.
- IFRS 8.27(e) No ha habido cambios de los periodos anteriores en los métodos de medición utilizados para determinar las utilidades o pérdidas reportadas de cada segmento.

4.8 Ingresos

Los ingresos incluyen los ingresos provenientes de la venta de bienes y de la

⁷ Observe que el uso de tipos de cambio promedio es adecuado únicamente si los tipos de cambio no fluctúan significativamente (IAS 21.40).

prestación de servicios, más la participación del Grupo en los ingresos de sus inversiones conjuntas. El ingreso de los principales productos y servicios aparece en la nota 8.

- IAS 18.35(a) Los ingresos se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por el Grupo de los bienes suministrados o los servicios proporcionados, sin contar impuestos sobre ventas, rebajas y descuentos comerciales.

El Grupo con frecuencia celebra operaciones de ventas que involucran una gama de productos y servicios del Grupo (componentes múltiples), por ejemplo la entrega de hardware, software y servicios postventa relacionados. El Grupo aplica los criterios de reconocimiento de ingresos que se indican a continuación a cada uno de los componentes identificables por separado de la operación de ventas para poder reflejar la sustancia de la operación. El pago recibido de estas operaciones se asigna al componente identificable por separado al tomar en cuenta el valor razonable relativo de cada componente.

Los ingresos se reconocen cuando el monto del ingreso se puede medir de manera confiable, el cobro es posible, los costos incurridos o a incurrir se pueden medir de manera confiable y una vez que se han cumplido los criterios para cada una de las diferentes actividades del Grupo. Estos criterios de reconocimiento específico de cada actividad se basan en los bienes o soluciones proporcionados al cliente y las condiciones del contrato en cada caso, y se describen a continuación.

- IAS 1.117(b) Venta de bienes (hardware o software)
La venta de bienes incluye la venta de hardware y software, y se reconoce cuando el Grupo ha transferido al comprador los riesgos significativos y recompensas de la propiedad de los bienes suministrados. Los riesgos y recompensas significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la entrega indisputable de los bienes.

Los ingresos de la venta de productos de hardware o software sin una obligación de servicios significativa se reconocen al momento de la entrega. En los casos en los que el software o hardware requiera adaptación, modificación o integración, los ingresos se reconocen utilizando el método de porcentaje de avance según se describe a continuación.

Cuando los bienes se venden junto con incentivos de lealtad del cliente, el acuerdo se considera un arreglo de varios elementos. El monto por cobrar se asigna entre los componentes de la venta con base en sus valores razonables. Los ingresos de ventas e incentivos se reconocen cuando son canjeados por los clientes a cambio de productos proporcionados por el Grupo.

- IAS 1.117(b) Prestación de servicios
Los servicios incluyen servicio postventa y mantenimiento, consultoría, ingreso por renta y contratos de construcción para soluciones de telecomunicaciones (véase nota 8).

El Grupo compromete un gran monto de soporte y mantenimiento postventa en su segmento de servicio. El monto de precio de venta asociado con el contrato de servicio se difiere y reconoce como ingreso a lo largo del periodo durante el cual se realiza el servicio. Este ingreso diferido se incluye en 'otros pasivos'.

Los ingresos provenientes de servicios de consultoría se reconocen cuando se proporcionan con referencia a la etapa de conclusión del contrato en la fecha de reporte (véase más adelante para obtener más información sobre la etapa de conclusión).

Los ingresos por renta provenientes de arrendamientos operativos de las inversiones en propiedades del Grupo se reconocen sobre la base de línea recta a lo largo del periodo del arrendamiento.

IAS 1.117(b) Contratos de construcción para soluciones de telecomunicaciones
El Grupo proporciona soluciones de telecomunicaciones adaptadas específicamente para cada cliente. Estos contratos especifican un precio fijo para el desarrollo e instalación de sistemas de informática y telecomunicaciones, y se encuentran dentro del alcance de IAS 11 *Contratos de Construcción*.

IAS 11.39(b)
IAS 18.35(a) Cuando el resultado se puede evaluar de manera confiable, los ingresos del contrato y los costos asociados se reconocen como ingresos y gastos respectivamente por referencia a la etapa de conclusión de la actividad del contrato en la fecha de reporte. Los ingresos se miden al valor razonable del monto recibido o por recibir en relación con esa actividad.

Cuando el Grupo no puede medir el resultado de un contrato de manera confiable, los ingresos se reconocen únicamente en la medida en que los costos del contrato hayan sido incurridos y sean recuperables. Los costos del contrato se reconocen en el periodo en el cual se incurren.

Cuando es probable que el costo total del contrato exceda el ingreso total del contrato, la pérdida esperada se reconoce de inmediato en los resultados.

IAS 1.117(a)
IAS 11.39(c)
IAS 1.122 La etapa de conclusión de cualquier contrato de construcción la evalúa la gerencia tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de reporte. Los contratos de construcción del Grupo por lo general definen fechas clave para llevar a cabo las obras del proyecto. El monto máximo de ingresos deberá reconocerse en cada fecha clave conforme a lo determinado mediante la estimación de los valores razonables relativos al contrato para cada fase del proyecto, esto es al comparar los ingresos generales que espera recibir el Grupo de su contrato de construcción con las utilidades que se espera obtener al cumplir con cada fecha clave correspondiente. El avance y el ingreso relacionado del contrato entre fechas clave se determina al comparar los costos incurridos a la fecha con los costos estimados totales que se calculan para una fecha clave específica (este procedimiento en ocasiones se conoce como el método 'costo a costo').

El monto bruto que deben los clientes de trabajos contratados se presenta como

activo dentro de ‘cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar’ para los contratos en progreso para los cuales se ha incurrido en costos y se tienen utilidades reconocidas (menos pérdidas reconocidas) en los casos en los que excedan las facturaciones por avance. El monto bruto que deben los clientes del trabajo de contrato se presenta como un pasivo dentro de ‘otros pasivos’ para todos los contratos que se encuentren en avance para los cuales las facturaciones por avance excedan los costos incurridos más las utilidades reconocidas (menos pérdidas).

Ingresos por intereses y dividendos

IAS 18.30 Los ingresos y gastos por intereses se reportan sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos, que no sean provenientes de inversiones en asociadas, se reconocen al momento en que se tenga el derecho a recibir el pago.

4.9 Gastos operativos

IAS 1.117(b) Los gastos operativos se reconocen en utilidades o pérdidas al momento de utilizar el servicio o en la fecha de su origen. Los gastos de garantías se reconocen y cargan contra la provisión asociada cuando los ingresos relacionados se reconocen.

4.10 Costos de financiamiento

IAS 1.117(b) Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que califique se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para su uso pretendido o venta. Otros costos de préstamo se cargan a resultados en el periodo en el cual se incurren y se reportan en ‘costos de financiamiento’ (véase nota 25).

4.11 Utilidades o pérdidas de operaciones discontinuadas

IAS 1.117(b) Una operación discontinuada es un componente de la entidad del cual se ha
IFRS 5.32 dispuesto, o se ha clasificado como mantenido para su venta, y:

- representa una línea separada de negocios significativa o de un área geográfica de operaciones
- es parte de un plan coordinado específico para disponer de una línea separada de negocios significativa o de un área geográfica de operaciones, o
- es una subsidiaria adquirida exclusivamente con miras a su reventa.

IFRS 5.33 Las utilidades o pérdidas de las operaciones discontinuadas, incluyendo componentes de años anteriores de utilidades o pérdidas, se presentan en un solo monto en el estado de resultados. Este monto, el cual comprende las utilidades o pérdidas después de impuestos de las operaciones discontinuadas y las ganancias o pérdidas después de impuestos resultantes de medir y disponer de activos clasificados como retenidos para venta (véase también nota 4.22), se analiza con más detalle en la nota 19.

IFRS 5.34 Las revelaciones para operaciones discontinuadas en el año anterior se relacionan a todas las operaciones que han sido discontinuadas a la fecha de reporte para el

último periodo presentado. En los casos en los que las operaciones previamente presentadas como discontinuadas ahora se consideren como operaciones continuas, se vuelven a presentar las revelaciones del periodo anterior según corresponda.

4.12 Crédito mercantil

IAS 1.117(a) El crédito mercantil representa los beneficios económicos futuros que se derivan de la combinación de negocios que no estén identificados individualmente y reconocidos por separado. Ver la nota 4.4 para información sobre la manera en que se determina inicialmente el crédito mercantil. Este crédito mercantil se registra al costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Refiérase a la nota 4.16 para una descripción de los procedimientos de prueba de deterioro.

4.13 Otros activos intangibles

IAS 38.118(a) Otros activos intangibles incluyen software adquirido y desarrollado internamente que se utiliza en la producción o administración y en los nombres de marcas y listas de clientes que califican para su reconocimiento como activos intangibles en una combinación de negocios. Se contabilizan utilizando el modelo de costo mediante el cual los costos capitalizados se amortizan sobre la base de línea recta a lo largo de sus vidas útiles estimadas, ya que estos activos se consideran finitos. Los valores residuales y vidas útiles se revisan en cada fecha de reporte. Adicionalmente, están sujetos a pruebas de deterioro según se describe en la nota 4.16. Aplican las siguientes vidas útiles.

- Software: 3-5 años
- Nombres de marcas: 15-20 años
- Listas de clientes: 4-6 años.

IAS 38.118(d) La amortización se ha incluido en ‘depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros’.

Las licencias de software de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir e instalar el software específico. Los gastos posteriores sobre marcas se van a resultados según se incurren.

IAS 1.117(b) Los costos asociados con mantener el software de cómputo, esto es gastos relacionados con revisiones y otras actualizaciones menores, así como instalación, se llevan a resultados a medida que se incurren.

Gastos de Investigación y Desarrollo

IAS 1.117(b) Los gastos en investigación (o la fase de investigación de un proyecto interno) se reconocen como un gasto durante el periodo en el cual se incurre.

IAS 38.57 Los costos que se atribuyen directamente a la fase de desarrollo de software nuevo adaptado para sistemas de informática y telecomunicaciones se reconocen como activos intangibles en la medida en que cumplan con los siguientes requisitos de reconocimiento:

- la terminación del activo intangible es técnicamente factible de manera que estará disponible para su uso o su venta;

- el Grupo pretende completar el activo intangible y utilizarlo o venderlo;
- el Grupo cuenta con la capacidad de usar o vender el activo intangible;
- el activo intangible generará posibles beneficios económicos futuros. Entre otras cosas, esto requiere que haya un mercado para la salida de este activo intangible o para el activo intangible mismo, o si se va a utilizar internamente, que el activo se utilice para generar tales beneficios;
- existen recursos financieros, técnicos y de otro tipo adecuados para concluir el desarrollo y utilizar o vender el activo intangible; y
- los gastos atribuibles al activo intangible durante su desarrollo se pueden medir de manera confiable.

Los costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios para la capitalización se llevan a resultados conforme se incurren.

IAS 38.118(a) Los costos directamente atribuibles incluyen costos de empleados (que no sean de directores) incurridos en el desarrollo de software además de la porción adecuada de los gastos fijos pertinentes y los costos de préstamos. Los desarrollos de software generados internamente y que hayan sido reconocidos como activos intangibles están sujetos al mismo método de medición posterior que las licencias de software adquiridas externamente. Sin embargo, hasta que se concluya el proyecto de desarrollo, los activos están sujetos a una prueba de deterioro sólo como abajo se describe en la nota 4.16.

Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de un activo intangible se determinan como la diferencia entre el ingreso y el monto registrado del activo, y se reconocen en utilidades o pérdidas dentro de ‘otros ingresos’ u ‘otros gastos’.

4.14 Propiedades, planta y equipo

IAS 16.73(a) Los terrenos que se mantienen para uso en producción o administración se expresan a montos revaluados. Debido a que no se puede determinar una vida útil finita del terreno, los montos registrados relacionados no se deprecian. Los montos revaluados son valores razonables de mercado determinados en IAS 1.117(a) valuaciones realizadas por valuadores profesionales externos, una vez cada dos años, a menos que los factores de mercado indiquen un cambio sustancial en el valor razonable, en cuyo caso se realiza una revaluación adicional.

IAS 1.117(b) Cualquier superávit por revaluación que surja de una valuación de terreno se reconoce en las otras partidas de utilidad integral y se acredita a la ‘reserva de revaluación’ en el capital contable. En la medida en que haya sido reconocida previamente cualquier reducción en la revaluación o pérdida por deterioro, (véase nota 4.16) en las utilidades o pérdidas, un incremento en la revaluación se acredita a utilidades o pérdidas con la parte restante del incremento reconocida en otras partidas de utilidad integral. Las revaluaciones hacia abajo que sufra un terreno se reconocen al momento de la valuación o prueba de deterioro, con la reducción correspondiente cargada a otras partidas de utilidad integral hasta por el monto del superávit por revaluación dentro del capital respecto a este activo y cualquier reducción remanente reconocida en utilidades o pérdidas. Cualquier superávit por revaluación remanente en el capital al momento de la disposición

del activo se transfiere a utilidades retenidas.

IAS 16.73(a) Los edificios, el equipo de informática y otro equipo, (incluyendo accesorios y
IAS 1.117(a) mobiliario) se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación menos la posterior depreciación y las pérdidas por deterioro.

Los edificios que sean propiedad en arrendamiento también se incluyen en propiedades, planta y equipo si se mantienen dentro de un arrendamiento financiero. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables) o a lo largo de la vida del arrendamiento, lo que sea menor.

IAS 16.73(b) La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para cancelar el costo o
IAS 16.73(c) valuación menos el valor residual estimado de las propiedades, planta y equipo, excepto por terrenos de pleno dominio. Los periodos aplicables en general son:

- Edificios: 25-50 años
- Equipo de informática: 2-5 años
- Otro equipo: 3-12 años.

Los estimados de valor residual importante y estimados de vida útil se actualizan, según se requiera, pero al menos una vez al año, ya sea o no que se revalúe el activo.

Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de propiedades, planta y equipo se determinan como diferencias entre el producto de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en utilidades o pérdidas dentro de 'otros ingresos' u 'otros gastos'.

4.15 Activos arrendados

IAS 1.117(a) De conformidad con la IAS 17 *Arrendamientos*, la propiedad económica del activo
IAS 1.117(b) arrendado se transfiere al arrendatario si éste asume sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo arrendado. El activo correspondiente se reconoce entonces al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si es menor al valor presente de los pagos de arrendamiento más los pagos incidentales, en su caso. Un monto correspondiente se reconoce como un pasivo de arrendamiento financiero, independientemente de si algunos de los pagos de arrendamiento se pagan por adelantado a la fecha del inicio del arrendamiento. Los arrendamientos de terrenos y edificios se clasifican por separado y se dividen en terrenos y un elemento de construcción, de conformidad con los valores razonables relativos de los intereses del arrendamiento a la fecha en que el activo se reconoce inicialmente.

Los métodos de depreciación y vidas útiles de los activos retenidos dentro de contratos de arrendamiento financiero corresponden a aquellos aplicables a activos comparables que sean propiedad legal del Grupo. El pasivo de arrendamiento financiero correspondiente se reduce conforme a los pagos de arrendamiento menos cargos financieros, los cuales se devengan como parte de

los costos financieros.

El elemento de interés de los pagos de arrendamiento representa una porción constante del saldo de capital pendiente y se carga a utilidades o pérdidas a lo largo del periodo del arrendamiento.

El resto de los arrendamientos se tratan como arrendamientos operativos. Los pagos de los contratos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto con base en el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguro se llevan a resultados según se incurren.

4.16 Prueba de deterioro del crédito mercantil, otros activos intangibles y propiedades, planta y equipo

IAS 1.117(b) Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo. El crédito mercantil se asigna a las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de los negocios relacionados y representen el nivel más bajo dentro del Grupo en el cual la gerencia monitorea el crédito mercantil

Las unidades generadoras de efectivo a las que se les asigna crédito mercantil se prueban para deterioro al menos una vez al año. El resto de los activos individuales o unidades generadoras de efectivo se prueban para deterioro siempre que haya algún evento o cambio en las circunstancias que indique que el monto registrado no puede ser recuperable.

IAS 1.122 Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto por el que la cantidad
IAS 1.117(a) registrada del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable, lo que corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos el costo de venta, y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la gerencia estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado del Grupo, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras reorganizaciones y mejoras de activo. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan sus respectivos perfiles de riesgo según los evalúe la gerencia.

Las pérdidas por deterioro para las unidades generadoras de efectivo reducen primero el monto registrado de cualquier crédito mercantil asignado a esa unidad generadora de efectivo. La pérdida restante por deterioro se carga prorrateada a los otros activos en la unidad generadora de efectivo. Con excepción del crédito mercantil, todos los activos se revalúan posteriormente para obtener indicaciones de que cualquier pérdida por deterioro que haya sido reconocida previamente ya

no exista. Un cargo por deterioro se revierte si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo excede el monto registrado en libros.

4.17 Inversión en Propiedades

La inversión en propiedades está representada por aquellas propiedades que se mantienen para obtener rentas y/o para apreciación del capital (plusvalía), y se contabilizan utilizando el modelo de valor razonable.

IAS 40.75(a) Las inversión en propiedades se revalúa anualmente y se incluye en el estado de
IAS 40.75(d) posición financiera a sus valores de mercado abierto. Éstos se determinan
IAS 40.75(e) mediante valuadores profesionales externos con suficiente experiencia respecto a la ubicación y la naturaleza de la propiedad de inversión y soportados por la evidencia del mercado.

IAS 1.117(b) Cualquier ganancia o pérdida resultante ya sea del cambio en el valor razonable o la venta de una propiedad de inversión se reconoce de inmediato en utilidades o pérdidas dentro de ‘cambio en el valor razonable de la inversión en propiedades’.

El ingreso por renta y los gastos operativos de la inversión en propiedades se reportan dentro de ‘ingreso’ y ‘otros gastos’ respectivamente, y se reconocen como se describe en las notas 4.8 y 4.9.

4.18 Instrumentos financieros

IFRS 7.21 Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo es
IAS 1.117(b) parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

IAS 1.117(b) Los activos financieros se desreconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos.

Un pasivo financiero se desreconoce cuando se extingue, se descarga, se cancela o se vence.

IAS 1.117(a) Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

IAS 1.117(a) **Activos financieros**

Para efectos de mediciones posteriores, los activos financieros que no sean aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- préstamos y cuentas por cobrar

- activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas
- inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- activos financieros disponibles para su venta.

La categoría determina la medición posterior, así como si cualquier ingreso o gasto resultante se reconoce en utilidades o pérdidas o en otras partidas de la utilidad integral.

IFRS 7.B5(f) Todos los activos financieros excepto aquellos que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas están sujetos a revisión por deterioro al menos en cada fecha de reporte. Los activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que el activo financiero o el grupo de activos financieros se ha deteriorado. Se aplican diferentes criterios para determinar el deterioro de cada categoría de activos financieros, según se describe a continuación.

Todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros que se reconocen en utilidades o pérdidas se presentan en 'costos financieros', 'ingreso financiero' u otros 'rubros financieros', excepto por el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes que se presenta dentro de 'otros gastos'.

IAS 1.117(a) Préstamos y cuentas por cobrar

IAS 1.117(b)

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante. El efectivo y los equivalentes en efectivo del Grupo, así como las cuentas por cobrar a clientes, y la mayoría de las otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

IFRS 7.B5(f) Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento. Las cuentas por cobrar que no se consideran deterioradas individualmente se revisan para deterioro en grupos, los cuales se determinan por referencia a la industria y región de la contraparte y otras características de riesgo crediticio compartidas. El estimado de pérdida por deterioro es entonces determinado con base en las tasas de incumplimiento históricas recientes de la contraparte para cada grupo identificado.

IAS 1.117(a) Activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas

IAS 1.117(b)

Además:

IFRS 7.B5(a)

Los activos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas incluyen activos financieros que están clasificados como mantenidos para comerciar o que cumplen ciertas condiciones y se designan al valor razonable a través de utilidades o pérdidas al momento del reconocimiento inicial. Todos los instrumentos financieros de derivados entran en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales aplican

los requerimientos contables de cobertura (ver más adelante).

IFRS 7.B5(e) Los activos dentro de esta categoría se miden al valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de resultados. Los valores razonables de los instrumentos financieros de derivados se determinan por referencia a las operaciones de mercado activas o utilizando una técnica de valuación cuando no existe un mercado activo.

IAS 1.117(a) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

IAS 1.117(b)

Las inversiones retenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si el grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. El Grupo tiene actualmente bonos en la bolsa de valores designados dentro de esta categoría.

IFRS 7.B5(f) Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

IAS 1.117(a) Activos financieros disponibles para su venta

IAS 1.117(b)

IFRS 7.B5(b) Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que están designados en esta categoría o no califican para su inclusión en ninguna de las otras categorías de los activos financieros. Los activos financieros disponibles para su venta dentro del Grupo incluyen valores cotizados en bolsa y obligaciones, y las inversiones en el capital de XY Ltd.

Las inversiones de capital en XY Ltd se miden al costo menos cualquier cargo por deterioro, ya que su valor razonable no se puede estimar actualmente de una manera confiable. Los cargos por deterioro se reconocen en utilidades o pérdidas.

IAS 1.117(a) Todos los demás activos financieros disponibles para venta se miden al valor razonable. Las ganancias y pérdidas se reconocen en las otras partidas de utilidad integral y se reportan dentro de la reserva de disponible para venta dentro del capital contable, excepto por las pérdidas por deterioro y las diferencias cambiarias en los activos monetarios, las cuales se reconocen en utilidades o pérdidas. Cuando se dispone de un activo o se determina que está deteriorado, la ganancia o pérdida acumulada que fue reconocida en las otras partidas de la utilidad integral, se reclasifica desde la reserva de capital a resultados y se presenta como un ajuste de reclasificación dentro de las otras partidas de la utilidad integral. El interés que se calcula utilizando el método de interés efectivo

y los dividendos se reconocen en resultados dentro de 'ingresos financieros' (véase nota 4.8).

La reversión de pérdida por deterioro se reconoce en otras partidas de utilidad integral, excepto los activos financieros que son valores de deuda cuyo reconocimiento en utilidades o pérdidas se realiza únicamente si la reversión se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurra después de haber reconocido la pérdida por deterioro.

IAS 1.117(b) **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros del Grupo incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros derivados.

IAS 1.117(a) Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto los pasivos financieros que se retienen para comerciar o que han sido designados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se mantienen en libros posteriormente al valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en resultados.

Todos los instrumentos financieros derivados que no se designan y son efectivos como instrumentos de cobertura se contabilizan al valor razonable a través utilidades o pérdidas.

IAS 1.117(a)
IFRS 7.B5(a) El Grupo ha designado ciertos pasivos financieros a valor razonable a través utilidades o pérdidas para reducir inconsistencias de medición significativas entre las inversiones en propiedades en los Estados Unidos y los préstamos bancarios en dólares estadounidenses relacionados, con tasas de interés fijas. Estas inversiones en propiedades se miden utilizando el modelo de valor razonable en IAS 40 Propiedades de Inversión. Los cambios en el valor razonable de estos activos se reconocen entonces en utilidades o pérdidas. El valor razonable de los préstamos utilizados para financiar estos activos se correlacionan significativamente con la valuación de las propiedades de inversión mantenidas por el Grupo, debido a que ambas medidas son altamente reactivas a la tasa de interés de mercado para bonos de gobierno a 30 años. Los préstamos se gestionan y evalúan sobre la base de valor razonable mediante una revisión gerencial trimestral en comparación con las valuaciones de propiedad. Por lo tanto, la política contable del Grupo es designar dichos préstamos a tasa de interés fija a valor razonable a través de utilidades o pérdidas si están garantizados con activos de propiedades de inversión específicos que el Grupo mantiene. Esta política contable reduce de manera importante lo que de otra manera podría ser una falta de correlación contable.

IAS 1.117(b) Todos los cargos relacionados con intereses y, de aplicar, cualesquier cambio en el valor razonable de un instrumento se reportan en utilidades o pérdidas y se incluyen dentro de 'costos financieros' o 'ingresos financieros'.

Instrumentos financieros derivados

- IAS 1.117(b) Se requiere un tratamiento contable específico para los derivados designados como instrumento de cobertura en las relaciones de cobertura de flujo de efectivo. Para calificar como contabilidad de cobertura, la relación de cobertura debe cumplir con ciertas condiciones estrictas respecto a la documentación, probabilidad de ocurrencia de la operación de cobertura y efectividad de la cobertura. El resto de los instrumentos financieros derivados se contabiliza a valor razonable a través de utilidades o pérdidas.
- IFRS 7.22(a)
IFRS 7.22(c) Para los periodos de reporte presentados, el Grupo ha designado ciertos contratos de futuros de divisas como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo. Estos contratos se han celebrado para mitigar los riesgos cambiarios que se derivan de órdenes de compra y venta legalmente vinculantes denominadas en monedas extranjeras.
- IAS 1.117(a) Todos los instrumentos financieros derivados que se utilizan para contabilidad de cobertura se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se reportan al valor razonable en el estado de posición financiera.
- IAS 1.117(b) En la medida en que la cobertura sea efectiva, los cambios en el valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en las coberturas de flujo de efectivo se reconocen en las otras partidas de utilidad integral y se incluyen dentro de la reserva de cobertura para flujo de efectivo en el capital. Cualquier ineficiencia en la relación de cobertura se reconoce de inmediato en utilidades o pérdidas.

Al momento de que un rubro cubierto afecta las utilidades o pérdidas, cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido previamente en las otras partidas de utilidad integral, se reclasifica del capital a utilidades o pérdidas y se presenta como un ajuste de reclasificación dentro de otras partidas de utilidad integral. Sin embargo, si un activo o pasivo no financiero se reconoce como resultado de una operación de cobertura, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en otras partidas de utilidad integral se incluyen en la medición inicial del rubro cubierto.

Si una operación de pronóstico ya no se espera que ocurra o si el instrumento de cobertura se vuelve inefectivo, cualquier ganancia o pérdida relacionada reconocida en otras partidas de utilidad integral, se transfiere de inmediato a utilidades o pérdidas.

4.19 Inventarios

- IAS 2.36(a)
IAS 1.117(a) Los inventarios se registran al costo o valor realizable neto, el menor. El costo incluye todos los gastos directamente atribuibles al proceso de manufactura al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal. Los costos de artículos intercambiables ordinariamente se asignan utilizando la fórmula de costo de primeras entradas, primera salidas. El valor realizable neto es el precio de venta

estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

4.20 Impuestos a la utilidad

- IAS 1.117(a) El gasto por impuestos reconocido en utilidades o pérdidas incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el capital contable.
- IAS 1.117(b)

Los activos y/o pasivos de impuesto a las utilidades a corto plazo, comprenden aquellas obligaciones, o demandas, de autoridades fiscales relacionadas con periodos de reporte actuales o previos, que no estén pagados a la fecha de reporte. El impuesto a corto plazo se paga sobre las utilidades gravables, lo cual difiere de las utilidades o pérdidas incluidas en los estados financieros. El cálculo del impuesto circulante se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Los impuestos sobre las utilidades diferidos se calculan utilizando el método de pasivo sobre las diferencias temporales entre los montos en libros de los activos y pasivos y sus bases fiscales. Sin embargo, el impuesto diferido no se provee en el reconocimiento inicial del crédito mercantil, ni en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo a menos que la operación relacionada sea una combinación de negocios o afecte a la utilidad contable o fiscal. El impuesto diferido sobre diferencias temporales asociado con inversiones en subsidiarias e inversiones conjuntas no se provee si la reversión de estas diferencias temporales puede ser controlada por el Grupo y es probable que dicha reversión no ocurra en un futuro predecible.

- IAS 1.117(a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descuento, a las tasas fiscales que se espera apliquen al periodo de realización respectivo, en el entendido que hayan sido promulgados o sustancialmente promulgados para el final de la fecha de reporte. Los pasivos por impuestos diferidos siempre se proveen en su totalidad.

- IAS 1.122 Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados contra ingresos gravables futuros. Para la evaluación de la gerencia respecto a la probabilidad de un ingreso gravable futuro a utilizar contra activos por impuestos diferidos, véase la nota 4.27.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan únicamente cuando el grupo tiene derecho e intención de compensar los activos y pasivos por impuestos circulantes de la misma autoridad fiscal.

- IAS 1.117(b) Los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen como un componente del beneficio o el gasto fiscal en resultados, excepto cuando se relacionan a rubros que se reconocen en otras partidas de la utilidad integral (tales como la revaluación de los terrenos) o directamente en capital contable, en cuyo caso el impuesto diferido relacionado se reconoce en otras

partidas de utilidad integral o capital contable, respectivamente.

4.21 Efectivo y equivalentes de efectivo

IAS 7.46 El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos a la vista, junto con cualesquiera otras inversiones altamente líquidas y a corto plazo que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

4.22 Activos y pasivos no circulantes clasificados como mantenidos para su venta y operaciones discontinuadas

IAS 1.117(a) Cuando el Grupo pretende vender un activo no circulante o un grupo de activos (un grupo para disposición), y si la venta dentro de los próximos 12 meses es altamente posible, los activos o grupo para disposición se clasifican como 'mantenido para su venta' y se presentan por separado en el estado de posición financiera.

Los pasivos se clasifican como 'mantenido para su venta' y se presentan como tales en el estado de posición financiera si están directamente asociados con un grupo para disposición.

IAS 1.117(b) Los activos clasificados como 'mantenido para su venta' se miden a su valor en libros inmediatamente antes de la clasificación como mantenido para su venta, o a su valor razonable menos el costo de venderlos, el que sea menor. Sin embargo, algunos activos 'mantenidos para su venta' tales como los activos financieros o los activos por impuestos diferidos, continúan midiéndose de conformidad con la política contable del Grupo para dichos activos. Ningún activo clasificado como 'mantenido para su venta' está sujeto a depreciación o amortización después de su clasificación como 'mantenido para su venta'.

Cualquier utilidad o pérdida que surja de la venta o remediación de operaciones discontinuadas se presenta según se describe en la nota 4.11.

4.23 Capital contable, reservas y pago de dividendos

IAS 1.79(b) El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

La prima en emisión de acciones incluye cualquier prima recibida por la emisión del capital accionario. Cualquier costo de operación asociado con la emisión de acciones se deduce de la prima de la acción, neto de cualquier beneficio por impuesto sobre la utilidad relacionado.

La reserva de revaluación dentro del capital comprende ganancias y pérdidas debidas a la revaluación de propiedades, planta y equipo. Las diferencias en la conversión de moneda extranjera que resulte de la conversión de entidades extranjeras del Grupo se incluye en la reserva de conversión (véase nota 4.6). Las ganancias y pérdidas sobre ciertos instrumentos financieros se incluyen en las reservas para activos financieros disponibles para su venta y coberturas de

flujo de efectivo, respectivamente (véase nota 4.18).

Las utilidades retenidas incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en 'otros pasivos' cuando los dividendos han sido aprobados en una asamblea general previo a la fecha de reporte.

Todas las operaciones con propietarios de la controladora se registran por separado dentro del capital contable.

4.24 Beneficios posteriores al empleo y beneficios de empleo de corto plazo

IAS 1.117(b) El Grupo proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos además de varios planes de contribución definidos.

Un plan de contribución definido es un plan de pensiones conforme al cual el Grupo paga unas aportaciones fijas a una entidad independiente. El Grupo no tiene ningún tipo de obligación legal o constructiva a pagar otras contribuciones después de este pago de contribución fija. El Grupo contribuye a diferentes planes estatales y seguros para empleados individuales que se consideran planes de contribución definidos. Las contribuciones a los planes se reconocen como gasto en el periodo en el que se reciben los servicios del empleado.

Los planes que no cumplen con las definiciones de un plan de contribución definido son planes de beneficios definidos. Los planes de beneficios definidos patrocinados por el Grupo definen el monto del beneficio de pensión que un empleado recibirá al momento de jubilarse por referencia al tiempo del servicio y el sueldo final. La obligación legal de los beneficios permanece con el Grupo, incluso si los activos del plan para financiar el plan de beneficios definidos ha sido dejado de lado. Los activos del plan pueden incluir activos específicamente designados en un fondo de beneficios a largo plazo además de pólizas de seguro que califiquen.

El pasivo reconocido en el estado de posición financiera para los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definidos (OBD) a la fecha de reporte menos el valor razonable de los activos del plan, junto con cualquier ajuste por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y costos de servicios anteriores.

IAS 1.117(a) La gerencia estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes. El estimado de sus obligaciones de beneficios posteriores al retiro se basa en los índices estándar de inflación, las tendencias de los costos de servicios médicos y la mortalidad. También considera la anticipación específica del Grupo de los incrementos futuros a los sueldos. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre fiscal de cada año con referencia a los bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la cual se pagarán los beneficios y

que tengan vencimientos aproximados a los plazos del pasivo de pensiones relacionado.

IAS 19.120A(a) Las ganancias y pérdidas actuariales no se reconocen como gasto a menos que la ganancia o pérdida total no reconocida exceda 10% de la mayor parte de la obligación y los activos del plan relacionados. El monto que exceda este corredor del 10% se carga o acredita a utilidades o pérdidas a lo largo de la vida productiva restante promedio que se espera de los empleados. Las ganancias o pérdidas actuariales dentro de este corredor del 10% se revelan por separado. Los costos de servicios pasados se reconocen de inmediato en utilidades o pérdidas, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que los empleados permanezcan en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de obtención de los derechos). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan sobre la base de línea recta en el periodo de obtención de los derechos.

Los gastos por intereses relacionados con las obligaciones de pensiones se incluyen en 'costos de financiamiento' en utilidades o pérdidas. El retorno sobre los activos del plan se incluye en 'otros rubros financieros'. Todos los demás gastos de beneficios posteriores al empleo se incluyen en 'gastos de beneficios de empleados'.

Los beneficios de empleados a corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, son pasivos circulantes incluidos en 'pensiones y otras obligaciones de empleados', medidos al monto descontado que el Grupo espera pagar como resultado del derecho no utilizado.

4.25 Remuneración al empleado con base en acciones

IAS 1.117(b) El Grupo opera planes de remuneración basados en acciones y liquidados con capital para sus empleados. Ninguno de los planes del Grupo incluye opciones para una liquidación en efectivo.

IAS 1.117(a) Todos los bienes y servicios recibidos a cambio del otorgamiento de cualquier pago basado en acciones se miden a su valor razonable. Cuando los empleados son recompensados utilizando pagos basados en acciones, los valores razonables de los servicios de estos empleados se determinan indirectamente por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital otorgado. Este valor razonable se valúa en la fecha del otorgamiento y excluye cualquier impacto de condiciones de otorgamiento fuera de mercado (por ejemplo objetivos de utilidad y crecimiento de ventas y condiciones de desempleo).

Todas las remuneraciones basadas en acciones se reconocen en última instancia como un gasto en utilidades o pérdidas con el correspondiente crédito a 'utilidades retenidas'⁸

Si aplican periodos u otras condiciones para su otorgamiento, el gasto se asigna a lo largo de este periodo de otorgamiento, con base en el mejor estimado disponible del número de opciones de acciones que se espera conferir. En los supuestos acerca del número de opciones que se espera ejercer, se incluyen condiciones de otorgamiento fuera de mercado. Los estimados después se revisan en caso de que exista alguna indicación de que el número de opciones de acciones que se espera conferir difiere de los estimados anteriores. Cualquier ajuste acumulativo previo a conferir las acciones se reconoce en el periodo actual. Ningún ajuste se realiza de los gastos reconocidos en periodos anteriores si las opciones accionarias finalmente ejercidas, son diferentes al estimado a conferir.

Al momento de ejercer las opciones accionarias, el producto recibido neto de cualquier costo de operación atribuible directamente, hasta por el valor nominal de las acciones emitidas, se asigna al capital accionario, registrándose cualquier excedente como prima accionaria.⁸

4.26 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

IAS 1.117(b) Las provisiones se reconocen cuando las obligaciones presentes como resultado de un evento pasado probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte del Grupo y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Una obligación presente surge de la presencia de algún compromiso legal o constructivo que haya resultado de eventos pasados, por ejemplo, garantías de producto otorgadas, controversias legales o contratos onerosos. Las provisiones para reestructuración se reconocen únicamente si se ha desarrollado e implementado un plan formal detallado para la reestructuración, o la gerencia ha anunciado al menos las principales características del plan a las personas que se vean afectadas. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

IAS 1.117(a) Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligaciones como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que el Grupo considere que se va a cobrar de un tercero

⁸ La IFRS 2 no estipula dónde se debe reconocer en capital el registro de crédito en una operación de pago basada en acciones y liquidada por capital. Es aceptable que el crédito se tome en ingresos retenidos; sin embargo, está sujeto a la ley nacional. Como alternativa, se podría tomar como una reserva de capital por separado. La contabilidad al ejercer las opciones de acciones también puede depender la ley nacional aplicable relacionada con el capital accionario.

con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

- IAS 1.117(a) En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, a menos que se suponga en el curso de una combinación de negocios (véase nota 4.4). En una combinación de negocios, los pasivos contingentes se reconocen a la fecha de adquisición cuando existe una obligación presente que surja de eventos pasados y el valor razonable se pueda medir de manera fiable, incluso si la salida de recursos económicos no es probable. Posteriormente se miden con base en el monto que sea mayor entre una provisión comparable según se describe anteriormente, y el monto reconocido a la fecha de adquisición, menos cualquier amortización.

La posible entrada de beneficios económicos al Grupo que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

4.27 Juicio significativo de la gerencia al aplicar las políticas contables

- IAS 1.122 Los siguientes son juicios significativos de la gerencia en la aplicación de las políticas contables del Grupo que tienen el mayor efecto significativo sobre los estados financieros. En la nota 4.28 se describen las incertidumbres de estimaciones críticas.

Ingresos

El Grupo se compromete con un soporte postventa amplio en su segmento de servicios. El monto del precio de ventas asociado con el contrato de servicios posterior se difiere y reconoce como ingresos durante el periodo en el cual se realiza el servicio. La naturaleza de los servicios proporcionados depende del uso que hagan los clientes de los productos. Por lo tanto, la gerencia necesita ejercer un juicio significativo al determinar cuándo reconocer el ingreso de los servicios postventa. En especial, esto considera la experiencia histórica y requiere conocimiento de los clientes y los mercados en los cuales opera el Grupo.

Ingresos por contratos de construcción

La etapa de conclusión de cada uno de los contratos de construcción es evaluada por la gerencia al tomar en consideración toda la información disponible a la fecha de reporte. En este proceso la gerencia ejerce un juicio significativo sobre las fechas clave, el trabajo realizado y los costos estimados para concluir el trabajo. En la nota 4.8, se proporciona información adicional sobre la política contable del Grupo para los contratos de construcción.

Costos de software e investigación generados internamente

La gerencia monitorea el avance de los proyectos de investigación y desarrollo internos al utilizar un sistema de administración de proyectos. Se requiere un

juicio significativo para distinguir la fase de investigación de la de desarrollo. Los costos de desarrollo se reconocen como activo cuando se cumplen todos los criterios, mientras que los costos de investigación se llevan a resultados según se incurren.

Para distinguir en cualquier fase de un proyecto si es del tipo de investigación o es la fase de desarrollo, la política contable del Grupo también requiere un pronóstico detallado de las ventas o ahorros en costos esperados a generar por el activo intangible. El pronóstico se incorpora en el pronóstico presupuestal general del Grupo a medida que inician la capitalización de los costos de desarrollo. Esto asegura que la administración contable, los procedimientos de prueba por deterioro y la contabilidad de activos intangibles generados internamente, se basen en los mismos datos.

La gerencia también supervisa si los requisitos de reconocimiento para los costos de desarrollo continúan cumpliéndose. Esto es necesario ya que el éxito económico de un desarrollo de producto es incierto y puede estar sujeto a futuros problemas técnicos una vez que ha pasado el tiempo de reconocimiento.

Arrendamientos

Al aplicar la clasificación de arrendamientos de la IAS 17, la gerencia considera sus arrendamientos de equipo informático además de sus instalaciones de almacén principales como contratos de arrendamiento financiero. En algunos casos, la operación de arrendamiento no es siempre concluyente y la gerencia necesita utilizar su juicio para determinar si el arrendamiento es un contrato de arrendamiento financiero que transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad.

Activos por impuestos diferidos

La evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos se pueden utilizar, se basa en el pronóstico presupuestal aprobado más reciente del Grupo, el cual se ajusta por ingresos no acumulables o gastos no deducibles para impuestos, además de límites específicos para utilizar cualquier pérdida o crédito fiscal por realizar. Las reglas fiscales en numerosas jurisdicciones en las cuales opera el Grupo también se toman en cuenta con mucho cuidado. Si un pronóstico positivo de utilidad fiscal indica el probable uso de un activo por impuesto diferido, especialmente cuando se puede utilizar sin un límite de tiempo, ese activo por impuesto diferido por lo general se reconoce en su totalidad. El reconocimiento de activos por impuestos diferidos que están sujetos a ciertos límites legales o económicos o incertidumbres se evalúan individualmente con base en hechos y circunstancias específicos.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

La gerencia ha confirmado su intención y capacidad de mantener bonos que estén clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento, hasta que venzan. Esto se basa en la liquidez actual del Grupo y los requisitos y planes de mantenimiento de capital.

IAS 1.125 4.28 Incertidumbre de estimación

Al preparar los estados financieros, la gerencia asume una serie de juicios, estimados y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Los resultados reales pueden diferir de los juicios, estimados y supuestos hechos por la gerencia, y en pocas ocasiones serán equivalentes a los resultados estimados.

La información sobre juicios significativos, estimados y supuestos que tiene el efecto más significativo sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingreso y gastos se proporciona a continuación.

Deterioro

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Para determinar el monto recuperable, la gerencia estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo (véase nota 4.16). En el proceso de medir los flujos de efectivo futuros esperados, la gerencia hace supuestos respecto a los resultados de operación futuros. Estos supuestos se relacionan con eventos y circunstancias futuras. Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos del Grupo dentro del siguiente ejercicio.

En la mayoría de los casos, determinar una tasa de descuento aplicable involucra estimar el ajuste adecuado al riesgo de mercado y el ajuste apropiado a los factores de riesgo específicos de un activo.

El Grupo ha incurrido en pérdidas por deterioro de \$ 799,000 en crédito mercantil en 2010 (2009: \$ 190,000) respecto a su unidad Telco Consult para poder reducir el monto registrado del crédito mercantil a su monto recuperable (véase nota 9). Si la tasa de descuento de la unidad Telco Consult del Grupo se incrementara en 1%, se hubiera tenido una pérdida por deterioro adicional de \$300,000 a reconocer, de la cual \$245,000 hubieran sido castigados contra el crédito mercantil y \$55,000 contra propiedades, planta y equipo.

Combinaciones de negocios

Al momento del reconocimiento inicial, los activos y pasivos de negocios adquiridos y el pago realizado por ellos se incluyen en los estados financieros consolidados a su valor razonable. Al medir el valor razonable, la gerencia utiliza estimados sobre flujos de efectivo futuros y tasas de descuento. Cualquier cambio posterior en estos estimados podría afectar el monto de crédito mercantil, si el cambio califica como un ajuste durante el periodo de medición. Cualquier otro cambio podría ser reconocido en el estado de resultados de un periodo posterior. Los detalles de activos adquiridos y pasivos asumidos aparecen en la nota 5.

Vidas útiles de activos depreciables

La gerencia revisa las vidas útiles de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base en la utilidad esperada de cada activo para el Grupo. Los valores registrados se analizan en las notas 10 y 11. Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

Ingresos por contratos de construcción

El monto registrado de los contratos de construcción de \$ 1,374,000 (2009: \$ 974,000; 2008: \$ 670,000), y el ingreso reconocido de contratos de construcción, refleja el mejor estimado de la gerencia acerca de los resultados de cada contrato y la etapa de conclusión. La gerencia evalúa la rentabilidad de los contratos de construcción de manera continua y los retrasos de órdenes al menos una vez al mes, utilizando procedimientos extensivos de administración de proyectos. Para los contratos más complejos en especial, los costos para completar y la rentabilidad del contrato están sujetos a un escrutinio significativo de incertidumbre en el estimado.

Inventarios

Los inventarios se miden al costo y valor realizable neto, el que sea menor. Al estimar los valores realizables netos, la gerencia toma en consideración la evidencia más confiable que está disponible al momento de hacer el estimado. El negocio principal del Grupo está sujeto a cambios en la tecnología que pueden causar que los precios de venta cambien rápidamente. Además, la realización futura de los montos registrados de los activos de inventario de \$ 18,548,000 (2009: \$ 17,376,000; 2008: \$ 18,671,000) se ve afectado por cambios en los precios en los diferentes segmentos de mercado.

Pasivos de beneficios definidos

La gerencia estima el pasivo de beneficios definidos anualmente con la ayuda de actuarios independientes; sin embargo, el resultado puede variar debido a incertidumbres en el estimado. El pasivo de beneficios definidos de \$12,470,000 (2009: \$ 12,005,000; 2008: \$ 11,298,00) se basa en las tasas estándar de inflación, tendencias de los costos de servicios de salud y la mortalidad. También toma en consideración la anticipación específica del Grupo de incrementos salariales futuros. Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos corporativos de alta calidad que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente. Existen incertidumbres de estimados en especial respecto a las tendencias de los costos de servicios médicos (el análisis se proporciona en la nota 21.3) los cuales pueden variar de manera importante en las evaluaciones futuras de las obligaciones de beneficios futuros del Grupo.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La gerencia utiliza técnicas de valuación para medir el valor razonable de los instrumentos financieros en los que no hay cotizaciones del mercado activo disponibles. Los detalles de los supuestos utilizados aparecen en la nota 14. Al aplicar las técnicas de valuación, la gerencia hace un uso máximo de la

información de mercado y utiliza estimados y supuestos que, en la medida de lo posible, son congruentes con los datos observables que podrían utilizar los participantes del mercado al dar precio al instrumento. En los casos en los que no existen datos observables, la gerencia utiliza el mejor estimado sobre los supuestos que pudieran hacer los participantes del mercado. Estos estimados pueden variar de los precios reales que se pueden alcanzar en operaciones de libre competencia a la fecha de reporte.

Provisiones

El Grupo actualmente está defendiendo ciertas demandas legales cuyo resultado final podría variar del monto reconocido en los estados financieros. Ninguna de las provisiones hechas se analizará aquí con mayor detalle para no afectar seriamente la posición del Grupo en las controversias relacionadas.

El monto reconocido para garantías para las cuales están cubiertos los clientes por el costo de reparaciones se estima con base en las experiencias anteriores de la gerencia y las expectativas futuras de defectos.

Otros pasivos

La cantidad reconocida como ingreso por servicio diferido de \$ 2,123,000 (2009: \$ 2,291,000; 2008: \$ 2,512,000) se ha estimado conforme a las experiencias de los servicios que se han realizado efectivamente y una consideración detallada de los tipos de contratos de servicio celebrados. Sin embargo, el resultado real puede variar debido a cambios inesperados en el patrón de servicio proporcionado.

5 Adquisiciones y disposiciones

5.1 Adquisición de Goodtech GmbH en 2010

IFRS 3R.B64 (a) - (d) El 31 de marzo de 2010, el Grupo adquirió 100% de los instrumentos de capital de Goodtech GmbH (Goodtech), un negocio ubicado en Hamburg (Euroland), con lo cual obtuvo el control de la empresa. La adquisición se realizó para mejorar la posición del Grupo en el mercado minorista de computadoras y hardware de telecomunicaciones en Euroland. Goodtech es un negocio importante en Euroland y en el mercado objetivo del Grupo.

Los detalles de la combinación de negocios son los siguientes:

		\$000
IFRS 3R.B64(f)	Valor razonable de la consideración transferida	
IFRS 3R.B64(f)(i)	Monto liquidado en efectivo	16,058
IFRS 3R.B64(f)(iii)	Valor razonable del pago contingente	<u>600</u>
IAS 7.40(a)	Total	<u>16,658</u>
IFRS 3R.B64(i)	Montos reconocidos de activos netos identificables	
IAS 7.40(d)	Propiedades, planta y equipo	4,622
	Activos intangibles	5,255
	Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	345
	Inversión en propiedades	<u>75</u>
	Activos no circulantes totales	<u>10,297</u>
	Inventarios	8,995
	Clientes y otras cuentas por cobrar	7,792
	Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>567</u>
	Activos no circulantes totales	<u>17,354</u>
	Préstamos	(3,478)
	Pasivos por impuestos diferidos	<u>(632)</u>
	Pasivos no circulantes totales	<u>(4,110)</u>
	Provisiones	(1,320)
	Otros pasivos	(2,312)
	Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(5,689)</u>
	Pasivos circulantes totales	<u>(9,321)</u>
	Activo neto identificable	<u>14,220</u>
	Crédito mercantil en la adquisición	<u>2,438</u>
IAS 7.40(b)	Consideración transferida liquidada en efectivo	16,058
IAS 7.40(c)	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>(567)</u>
IAS 7.42	Egreso de efectivo neto en la adquisición	15,491
	Costos de adquisición cargados a gastos	<u>223</u>
	Efectivo neto pagado por la adquisición	<u>15,714</u>

Consideración transferida

- IFRS 3R.B64 (f)(i) La adquisición de Goodtech se liquidó en efectivo por \$ 16,058,000.
- IFRS 3R.B64 (g)(i-iii) El contrato de compra incluía un pago adicional por \$ 1,310,00 pagadero únicamente si las utilidades promedio de Goodtech para 2010 y 2011 exceden el nivel objetivo acordado por ambas partes. El pago adicional se pagará el 1 de abril de 2012. Los \$ 600,000 de valor razonable del pasivo de pago contingente inicialmente reconocido representa el valor presente del estimado ponderado por probabilidad del Grupo del pago en efectivo. Refleja el estimado de la gerencia de 50% de probabilidad de que se alcanzarán los objetivos y se descuenta utilizando una tasa de interés del 4.4%.⁹ Al 31 de diciembre de 2010, no ha habido cambios en el estimado del posible pago en efectivo, pero el pasivo se ha incrementado a \$ 620,000 debido a una variación del descuento.
- IFRS 3RB67 (b) (i-iii)
- IFRS 3R.B64 (m) Los costos relacionados con la adquisición que representan \$ 223,000 no están incluidos como parte de la consideración transferida y han sido reconocidos como un gasto en el estado de resultados consolidado, como parte de 'otros gastos'.

Activos netos identificables

- IFRS 3R.B64 (h) (i-iii) El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y otros adquiridas, como parte de la combinación de negocios, representó \$7,792,000, con un monto contractual bruto de \$7,867,000. A la fecha de adquisición, el mejor estimado del Grupo del flujo de efectivo contractual que no se esperaba cobrar representaba \$75,000.

Crédito mercantil

- IFRS 3R.67(e) El crédito mercantil de \$ 2,438,000 se relaciona principalmente con las expectativas de crecimiento, la rentabilidad futura esperada, la habilidad sustancial y experiencia de la fuerza laboral de Goodtech y las sinergias de costos esperadas. El crédito mercantil ha sido asignado a las unidades generadoras de efectivo al 31 de diciembre de 2010. No se espera que el crédito mercantil que surgió de la combinación de negocios sea deducible para efectos fiscales.
- IAS 36.133
- IFRS 3R.B64(k)

Contribución de Goodtech a los resultados del Grupo

- IFRS 3R.B64 (q)(i-ii) Goodtech incurrió en una pérdida de \$20,000 por los 9 meses del 31 de marzo de 2010 a la fecha de reporte, principalmente debido a costos de integración.

Si Goodtech hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2010, los ingresos del Grupo para 2010 hubieran sido de \$212 millones, y la utilidad del año se hubiera incrementado en \$350,000.

5.2 Disposición de Highstreet Ltd en 2010

El 30 de septiembre de 2010, el Grupo dispuso de su participación accionaria al

⁹ Al determinar el valor razonable a la fecha de adquisición del pago contingente se debe considerar el resultado esperado de la contingencia. Este ejemplo ilustra un posible enfoque al estimar el valor razonable del pago contingente.

100% en su subsidiaria Highstreet Ltd. La subsidiaria se clasificó como mantenida para su venta en los estados financieros de 2009 (véase nota 19).

IAS 7.40(d) El pago se recibió en 2010. El valor registrado de los activos netos de Highstreet
IAS 7.40(b) Ltd reconocido a la fecha de disposición (30 de septiembre de 2010) fue el siguiente:

	\$000
	Propiedades, planta y equipo
	<u>2,475</u>
	Activos no circulantes totales
	<u>2,475</u>
	Inventarios
	1,121
IAS 7.40(c)	Efectivo y equivalentes de efectivo
	<u>-</u>
	Activos circulantes totales
	<u>1,121</u>
	Provisiones
	(232)
	Préstamos
	(8)
	Proveedores y cuentas por pagar
	<u>(210)</u>
	Pasivos circulantes totales
	<u>(450)</u>
	<u>Total de activos netos</u>
	<u>3,146</u>
IAS 7.40(a)	Total de pago recibido en efectivo
	3,117
	Efectivo y equivalentes de efectivo dispuestos
	<u>-</u>
IAS 7.42	Efectivo neto recibido
	<u>3,117</u>
	Pérdida por la disposición
	<u>(29)</u>

5.3 Adquisición de Good Buy Inc. en 2009¹⁰

IFRS 3.66 El 30 de junio de 2009, el Grupo adquirió 100% de los instrumentos de capital de Good Buy Inc. (Good Buy), una sociedad constituida en Delaware (EEUU).

IFRS 3.67(a) La adquisición de Good Buy se realizó para mejorar la posición del Grupo como
IFRS 3.67(b) minorista de hardware de cómputo y telecomunicaciones en el mercado
IFRS 3.67(c) estadounidense.

IAS 7.40(a) El costo total de adquisición incluye los siguientes componentes.

IAS 7.40(b)

	\$000
IFRS 3.67(d)	Precio de compra, liquidado en efectivo
	12,345
	Costos de la auditoría de compra y valuadores
	55
	Asesores legales
	<u>21</u>
	Costo total de la adquisición
	<u>12,421</u>

¹⁰ La IFRS 3R únicamente aplica a combinaciones de negocios que ocurran en o después del 1 de enero de 2010. Las combinaciones de negocios previas a esta fecha no se ven afectadas por la IFRS 3R y sus requerimientos de revelación. Consecuentemente, las referencias a esta nota de pie de página respecto a la revelación se relacionan con la versión anterior de la IFRS 3.

IFRS 3.67(f) La asignación del precio de compra a los activos y pasivos de Good Buy se completó en 2009. Los montos reconocidos a la fecha de adquisición para cada clase de activo, pasivo y pasivo contingente de la empresa adquirida, son los siguientes:

	\$000
IAS 7.40(d)	
Propiedades, planta y equipo	3,148
Activos intangibles	<u>3,005</u>
Activos no circulantes totales	<u>6,153</u>
Inventarios	5,469
Clientes y otras cuentas por cobrar	5,200
IAS 7.40(c)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>345</u>
Total de activos circulantes	<u>11,014</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>(435)</u>
Pasivo no circulante	<u>(435)</u>
Provisiones y pasivos contingentes	(1,234)
Otros pasivos	(657)
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(4,989)</u>
Total de pasivos circulantes	<u>(6,880)</u>
Activos y pasivos identificables, neto	9,852
Crédito mercantil en la adquisición	<u>2,569</u>
Costo de adquisición, cubierto en efectivo	12,421
IAS 7.40(c)	
Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>(345)</u>
IAS 7.42	
Egreso en efectivo neto por la adquisición	<u>12,076</u>

IFRS 3.67(f) (*) La revelación de los montos registrados de los activos y pasivos de la adquirida inmediatamente antes de la combinación de negocios conforme a las IFRS no fue práctico. Good Buy no había aplicado las IFRS antes de su adquisición al 30 de junio de 2009. Por lo tanto, los datos esenciales necesarios para presentar las cuentas de Good Buy de manera proforma conforme a IFRS, antes de la fecha de adquisición, no estaban disponibles.

IFRS 3.67(e) No hay una línea de negocios importante que se vaya a eliminar, como resultado de la adquisición.

IFRS 3.67(h) Una parte importante de los costos de adquisición se pueden atribuir a la fuerza de ventas y el conocimiento de ventas del personal clave de Good Buy. A la fecha de adquisición, no existían activos intangibles que pudieran calificar para un reconocimiento por separado en este respecto. Estas circunstancias

IAS 36.133 contribuyeron al monto reconocido como crédito mercantil. El crédito mercantil derivado de la combinación de negocios había sido asignado a unidades generadoras de ingresos al 31 de diciembre de 2009.

IFRS 3.67(i) Good Buy contribuyó con \$400,000 a la utilidad consolidada de los 6 meses del 1
IFRS 3.70(a) de julio de 2009 al 31 de diciembre de 2009. Si Good Buy hubiera sido adquirida

IFRS 3.70(b) el 1 de enero de 2009, los ingresos del Grupo para ese año hubieran sido \$196 millones. Sin embargo, debido a la falta de datos específicos sobre las IFRS previo a la fecha de adquisición de Good Buy, las utilidades o pérdidas proforma de la entidad combinada para el ejercicio 2009 completo no se pueden determinar de manera confiable.

6 Entidades controladas conjuntamente

IAS 31.56 Halftime Ltd es la única entidad controlada conjuntamente dentro del Grupo y su porcentaje de propiedad es del 50%. Sus estados financieros han sido incorporados dentro de los estados financieros consolidados utilizando el método de consolidación proporcional. Los montos completos relacionados con Halftime Ltd son los siguientes:

	2010 \$000	2009 \$000	2008 \$000
Activos no circulantes	300	250	245
Activos circulantes	310	190	189
Activos Totales	<u>610</u>	<u>440</u>	<u>434</u>
Pasivos no circulantes	(50)	(40)	(45)
Pasivos circulantes	(150)	(125)	(129)
Pasivos Totales	<u>(200)</u>	<u>(165)</u>	<u>(174)</u>
Ingresos	400	389	385
Gastos	(320)	(321)	(322)

IAS 31.54 El Grupo no ha incurrido en pasivos contingentes u otros compromisos
IAS 31.55 relacionados con su inversión conjunta.

7 Inversiones en asociadas

IAS 28.37(e) El Grupo tiene 25% de poder de voto y participación accionaria en Equipe Consultants S.A. la cual proporciona apoyo a las actividades de consultoría del Grupo. A partir del 31 de marzo de 2010, el Grupo tiene 30% de los votos y participación accionaria en Shopmore GmbH, adquirida mediante la adquisición de Goodtech (véase nota 5.1). Las inversiones se contabilizan por el método de participación. Ambas asociadas tienen fecha de reporte del 31 de diciembre.

IAS 28.37(a) Las acciones no se operan públicamente en la bolsa de valores y por lo tanto el precio publicado no está disponible. Los montos agregados de cierta información financiera de las asociadas se pueden resumir de la siguiente manera:

	2010 \$000	2009 \$000	2008 \$000
Activos	4,698	470	408
Pasivos	(3,247)	(380)	(365)
Ingresos	1,710	560	510
Utilidad (pérdida)	256	49	(10)
Utilidad atribuible al Grupo	60	12	(2)

IAS 28.37(f) Los dividendos están sujetos a la aprobación de al menos 51% de los accionistas de las asociadas. Durante 2010 y 2009, el Grupo no recibió dividendos.

IAS 28.40 El Grupo no ha incurrido en pasivos contingentes u otros compromisos relacionados con sus inversiones en las asociadas.

8 Información por segmentos

IFRS 8.22(a) La gerencia actualmente identifica tres líneas de servicio del Grupo como segmentos operativos como se describe en la nota 4.7. Estos segmentos operativos se supervisan y se toman decisiones estratégicas sobre la base de los resultados operativos ajustados del segmento.

IFRS 8.16 Además, dos segmentos operativos menores, por los cuales no se han cumplido los umbrales cuantitativos, actualmente están abajo combinados en 'otros'. Las principales fuentes de ingresos para este segmento operativo son la venta y disposición de equipo informático usado que el Grupo recupera de los clientes.

La información por segmentos se puede analizar como sigue, para los periodos de reporte bajo revisión¹¹:

		Consultoría	Servicio	Menudeo	Otros	Total
		2010	2010	2010	2010	2010
		\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
	Ingresos					
IFRS 8.23(a)	De clientes externos	110,810	18,140	72,098	4,079	205,127
	Operaciones discontinuadasdiscontinuadas	-	-	9,803	-	9,803
IFRS 8.23(b)	De otros segmentos	231	-	-	-	231
	Ingresos del segmento	111,041	18,140	81,901	4,079	215,161
	Cambios en inventarios	(4,694)	-	(3,129)	-	(7,823)
IFRS 8.23(f)	Costos de material	(17,468)	(5,442)	(22,040)	(1,397)	(46,347)
	Gastos de beneficios a empleados	(54,224)	(10,863)	(46,359)	(2,447)	(113,893)
	Depreciación y amortización de					
IFRS 8.23(e)	activos no financieros	(3,388)	(555)	(2,205)	(125)	(6,273)
IAS 36.129(a)	Deterioro de activos no financieros	(1,669)	-	-	-	(1,669)
	Otros gastos	(9,446)	(30)	(1,333)	(10)	(10,819)
IFRS 8.23	Utilidad de operación del segmento	20,152	1,250	6,835	100	28,337
IFRS 8.23	Activos del segmento	68,103	11,149	44,311	2,507	126,070

¹¹ La IFRS 8 requiere que el monto de cada segmento operativo se revele utilizando las medidas reportadas a la persona encargada de tomar decisiones de operaciones (esto es con base en la información interna de la gerencia). Las revelaciones en los ejemplos de los estados financieros por lo tanto se basan en supuestos sustanciales (por ejemplo que no existe medida de los pasivos del segmento que se reporten regularmente al director de operaciones), de manera que no se pueden ver como la única manera aceptable de proporcionar revelaciones del segmento. Por lo tanto, es importante enfatizar que los reportes del segmento se deben ajustar sobre la base de los reportes internos de la gerencia de la entidad.

		Consultoría	Servicio	Menudeo	Otros	Total
		2009	2009	2009	2009	2009
		\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
	Ingresos					
IFRS 8.23(a)	De clientes externos	109,302	17,832	59,310	4,121	190,565
	Operaciones discontinuadas/discontinuadas	-	-	11,015	-	11,015
IFRS 8.23(b)	De otros segmentos	110	-	-	-	110
	Ingresos del segmento	109,412	17,832	70,325	4,121	201,690
	Cambios en inventarios	(3,344)	-	(2,229)	-	(5,573)
IFRS 8.23(f)	Costos de material	(18,516)	(5,350)	(19,197)	(1,319)	(44,382)
	Gastos de beneficios de empleados	(56,277)	(10,498)	(38,997)	(2,473)	(108,245)
	Depreciación y amortización de activos no financieros	(3,585)	(587)	(2,332)	(132)	(6,636)
IAS 36.129(a)	Deterioro de activos no financieros	(190)	-	-	-	(190)
	Otros gastos	(9,203)	(100)	(1,761)	(20)	(11,084)
IFRS 8.23	Utilidad de operación del segmento	18,297	1,297	5,809	177	25,580
IFRS 8.23	Activos del segmento 2009	51,615	8,450	33,583	1,900	95,548
IFRS 8.23	Activos del segmento 2008	45,550	7,457	29,637	1,677	84,321

Los ingresos del Grupo derivados de clientes externos y sus activos no circulantes (que no sean instrumentos financieros, inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, activos por impuestos diferidos y activos de beneficios posteriores al empleo) se dividen en las siguientes áreas geográficas:

		2010	2009	2008
		\$000	\$000	\$000
		Ingresos	Ingresos	Ingresos
		no circu-	no circu-	no circu-
		lantes	lante	lantes
IFRS 8.33(a)	Euroland (domicilio)	164,102	152,452	36,005
IFRS 8.33(b)	Reino Unido	20,513	19,057	4,501
	EEUU	18,461	17,151	4,051
	Otros países	2,051	1,905	449
	Total	205,127	190,565	45,006

IFRS 8.33(a) Los ingresos de clientes externos en el domicilio del Grupo, Euroland, así como en los principales mercados, el Reino Unido y los Estados Unidos, han sido identificados sobre la base de la ubicación geográfica de los clientes. Los activos no circulantes se asignan conforme a su ubicación física. La tabla anterior no incluye operaciones discontinuadas (grupos para disposición), por los cuales los ingresos y activos se pueden atribuir a Euroland.

IFRS 8.34 Durante 2010, \$ 24,744,000 o 12% de los ingresos del Grupo dependían de un solo cliente en el segmento de consultoría (2009: \$ 21,076,000 u 11%).

Los totales presentados para los segmentos operativos del Grupo conciliados con las cifras financieras clave según aparecen en los estados financieros, son los siguientes:

	2010	2009	
	\$000	\$000	
IFRS 8.28(a) Ingresos			
Total de ingresos por segmento reportables	211,082	197,569	
Otros ingresos por segmento	4,079	4,121	
Ingreso por renta de propiedades de inversión	1,066	1,028	
Operaciones discontinuadas	(9,803)	(11,015)	
Eliminación de ingresos entre segmentos	(231)	(110)	
Ingresos del Grupo	<u>206,193</u>	<u>191,593</u>	
IFRS 8.28(b) Utilidades o pérdidas			
Utilidad de operación total reportable del segmento	28,237	25,403	
Otras utilidades del segmento	100	177	
Ingresos por renta de propiedades de inversión	1,066	1,028	
Cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión	310	175	
Gastos de pagos basados en acciones	(298)	(466)	
Gastos de beneficios posteriores al empleo	(6,099)	(6,373)	
Costos de investigación y desarrollo	(1,690)	(1,015)	
Otros ingresos no asignados	427	641	
Otros gastos no asignados	(303)	(286)	
Utilidad operativa de operaciones discontinuadas	(73)	(106)	
Eliminación de utilidades entre segmentos	(58)	(27)	
Utilidad de operación del Grupo	<u>21,619</u>	<u>19,151</u>	
Porción de utilidad de inversiones por el método de participación	60	12	
Costos financieros	(3,473)	(3,594)	
Ingresos financieros	994	793	
Otras partidas financieros	3,388	3,599	
Utilidad del Grupo antes de impuestos	<u>22,588</u>	<u>19,961</u>	
IFRS 8.28(c) Activos	2010	2009	2008
	CU000	CU000	CU000
Total de activos por segmento reportables	123,563	93,648	82,644
Otros activos por segmento	2,507	1,900	1,677
Oficinas centrales del Grupo	3,967	2,073	1,386
Propiedades de inversión	12,662	12,277	12,102
Illustrative Research Lab	5,101	2,665	1,782
Otros activos	3,401	1,777	1,188
Consolidación	(1,134)	(592)	(397)
Activos del Grupo	<u>150,067</u>	<u>113,748</u>	<u>100,382</u>

IFRS 8.28 En los periodos bajo revisión, el ingreso operativo y los gastos no asignados consisten principalmente en gastos de investigación, así como gastos de beneficios posteriores al empleo. Las oficinas centrales del Grupo, sus propiedades de inversión y la principal instalación de investigación, Illustrative Research Lab, se consideran como activos corporativos y no se asignan a los activos de ningún

segmento.

IFRS 8.32 Los ingresos del Grupo se pueden analizar como sigue, para cada categoría principal de productos y servicios (sin contar los ingresos de operaciones discontinuadas):

		2010	2009
		\$000	\$000
IFRS 8.32	Venta de hardware	47,585	39,145
	Venta de software	24,513	20,165
	Otros	4,079	4,121
IAS 18.35(b)(i)	Venta de bienes	<u>76,177</u>	<u>63,431</u>
	Servicio postventa y mantenimiento	18,140	17,832
	Consultoría	59,837	60,116
IAS 11.39(a)	Contratos de construcción para soluciones de telecomunicaciones	50,973	49,186
IAS 40.75(f)	Ingreso por renta	<u>1,066</u>	<u>1,028</u>
IAS 18.35(b)(ii)	Prestación de servicios	<u>130,016</u>	<u>128,162</u>
	Ingresos del Grupo	<u>206,193</u>	<u>191,593</u>

9 Crédito mercantil

IFRS 3R.B67(d) Los principales cambios en los montos registrados del crédito mercantil resultan de la adquisición de Good Buy en 2009 y de Goodtech en 2010. El valor neto registrado del crédito mercantil se puede analizar de la siguiente manera:

		2010	2009
		\$000	\$000
IFRS 3R.B67(d)	Monto bruto en libros		
IFRS 3R.B67(d)(i)	Saldo al 1 de enero	3,727	1,234
IFRS 3R.B67(d)(ii)	Adquirido a través de combinación de negocios	2,438	2,569
IFRS 3R.B67(d)(vi)	Diferencias cambiarias netas	<u>(135)</u>	<u>(76)</u>
IFRS 3R.B67(d)(viii)	Saldo al 31 de diciembre	6,030	3,727
	Deterioro acumulado		
IFRS 3R.B67(d)(i)	Saldo al 1 de enero	(190)	-
IFRS 3R.B67(d)(v)	Pérdida por deterioro reconocida	(799)	(190)
IFRS 3R.B67(d)(vi)	Diferencia cambiaria neta	<u>-</u>	<u>-</u>
IFRS 3R.B67(d)(viii)	Saldo al 31 de diciembre	<u>(989)</u>	<u>(190)</u>
	Monto en libros al 31 de diciembre	<u>5,041</u>	<u>3,537</u>

IAS 36.134 Para efectos de la prueba anual de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las siguientes unidades generadoras de ingresos, las cuales son las unidades que se espera se beneficien de las sinergias de las combinaciones de negocios en las cuales surge el crédito mercantil.

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
IAS 36.134(a) Ventas al menudeo en línea, Europa	2,388	-	-
Ventas al menudeo en línea, EEUU	2,408	2,493	-
Consultoría de Telco	245	1,044	1,234
Asignación de crédito mercantil al 31 de diciembre	<u>5,041</u>	<u>3,537</u>	<u>1,234</u>

IAS 36.134(c) Los montos recuperables de las unidades generadoras de ingresos se
IAS 36.134(d) determinaron con base en los cálculos del valor en uso, cubriendo un pronóstico detallado a tres años, seguido por una extrapolación de los flujos de efectivo operados para las vidas útiles restantes de las unidades utilizando las tasas de crecimiento que se indican a continuación. Las tasas de crecimiento reflejan las tasas de crecimiento promedio a largo plazo de las líneas de producto y las industrias de las unidades generadoras de efectivo. La tasa de crecimiento para ventas al menudeo en línea excede las tasas de crecimiento promedio a largo plazo en general para Euroland. Esto es adecuado debido a que se espera que este sector continúe creciendo a tasas por arriba del promedio en el futuro inmediato.

	Tasas de crecimiento			Tasas de descuento		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
IAS 36.134(d)(iv) Ventas al menudeo en línea, Europa	3.1%	-	-	9.0%	-	-
IAS 36.134(d)(v) Ventas al menudeo en línea, EEUU	3.0%	3.0%	-	9.5%	9.5%	-
Consultoría de Telco	0.1%	0.5%	2.4%	10.9%	10.1%	9.5%

IAS 36.134(d)(i) Ventas al menudeo en línea (Europa y Estados Unidos)

IAS 36.134(d)(ii) Los supuestos clave de la gerencia para la unidad de ventas al menudeo en línea incluyen márgenes de utilidades estables, los cuales han sido determinados con base en la experiencia anterior de este mercado. La gerencia del Grupo considera que esta es la mejor información disponible para pronosticar su mercado maduro.

IAS 36.130(a) Consultoría Telco

IAS 36.130(d) Los pronósticos para la unidad de Consultoría en Telecomunicaciones se ajustaron en 2009 debido a la caída en los servicios de consultoría relacionados con las soluciones convencionales de telecomunicaciones. Este mercado cambió considerablemente hacia soluciones basadas en internet e intranet durante 2009. Este desarrollo continuó durante 2010. Las pruebas de deterioro, tomando en consideración estos desarrollos recientes, resultaron en una reducción adicional del crédito mercantil en 2010, al monto recuperable de la unidad generadora de

efectivo.

IAS 36.126(a) La pérdida por deterioro del crédito mercantil relacionado de \$799,000 en 2010
IAS 36.129(a) (2009:\$190,000) se incluyó dentro de 'depreciación, amortización y deterioro de
IAS 36.130(b), y activos no financieros' y se asigna al segmento de consultoría (véase nota 8).

(d)(ii)

IAS 36.134(d)(i) Como resultado de los desarrollos de esta unidad durante 2009 y 2010, la

IAS 36.134(d)(ii) gerencia espera un menor crecimiento y unos márgenes de utilidad
moderadamente a la baja para esta unidad.

IAS 36.134(f) Además de las consideraciones que se describen para determinar el valor en uso
IAS 1.125 de las unidades generadoras de efectivo arriba descritas, la gerencia actualmente
no está al tanto de algunos otros probables cambios que pudieran requerir
cambios en sus estimados clave. Sin embargo, el estimado del monto recuperable
para la unidad de Consultoría de Telecomunicaciones es particularmente sensible
a las tasas de descuento. Este impacto de un cambio razonable en la tasa de
descuento se evalúa en la nota 4.28 junto con otra incertidumbre de estimados.

10 Otros activos intangibles

Los otros activos intangibles del Grupo comprenden licencias de software adquiridas, desarrollos de software propios, nombres de marcas y listas de clientes. Los montos registrados para los periodos de reporte en revisión se pueden analizar como sigue:

		Licencias de software adquiridas	Software gene- rado inter- namente	Nombre de marcas	Listas de Clientes	Total
		CU000	CU000	CU000	CU000	CU000
IAS 38.118	Monto en libros bruto					
	Saldo al 1 de enero de 2010	13,608	14,794	760	374	29,536
IAS 38.118(e)(i)	Adición, adquiridos por separado	440	-	-	-	440
	Adición, desarrollados internamente	-	3,306	-	-	3,306
	Adquisición mediante combinación de negocios	3,653	-	215	1,387	5,255
IAS 38.118(e)(ii)	Disposiciones	(1,159)	-	-	-	(1,159)
IAS 38.118(e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(73)	(54)	-	-	(127)
	Saldo al 31 de diciembre de 2010	16,469	18,046	975	1,761	37,251
	Amortización y deterioro					
	Saldo al 1 de enero de 2010	(6,063)	(9,381)	(162)	(89)	(15,695)
IAS 38.118(e)(vi)	Amortización	(1,978)	(1,315)	(125)	(110)	(3,528)
IAS 38.118(e)(iv)	Pérdidas por deterioro	-	(870)	-	-	(870)
IAS 38.118(e)(ii)	Disposiciones	350	-	-	-	350
IAS 38.118(e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(48)	(36)	-	-	(84)
	Saldo al 31 de diciembre de 2010	(7,739)	(11,602)	(287)	(199)	(19,827)
	Monto en libros al 31 de diciembre de 2010	8,730	6,444	688	1,562	17,424
IAS 38.118	Monto en libros bruto					
	Saldo al 1 de enero de 2009	8,672	14,600	-	-	23,272
IAS 38.118(e)(i)	Adición, adquiridos por separado	3,097	-	-	-	3,097
	Adición, desarrollados internamente	-	216	-	-	216
	Adquisición mediante combinación de negocios	1,859	-	768	378	3,005
IAS 38.118(e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(20)	(22)	(8)	(4)	(54)
	Saldo al 31 de diciembre de 2009	13,608	14,794	760	374	29,536
	Amortización y deterioro					
	Saldo al 1 de enero de 2009	(4,442)	(8,166)	-	-	(12,608)
IAS 38.118(e)(vi)	Amortización	(1,607)	(1,201)	(156)	(87)	(3,051)
IAS 38.118(e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(14)	(14)	(6)	(2)	(36)
	Saldo al 31 de diciembre de 2009	(6,063)	(9,381)	(162)	(89)	(15,695)
	Monto en libros bruto al 31 de diciembre de 2009	7,545	5,413	598	285	13,841
	Monto en libros al 31 de diciembre de 2008	4,230	6,434	-	-	10,664

IAS 38.126 Las adiciones a los costos de investigación y desarrollo incluyen costos de préstamos capitalizados por \$80,000 (2009: \$78,000) Además de los costos de desarrollo capitalizados, el Grupo llevó a resultados \$ 1,690,000 dentro de 'otros gastos', los costos de investigación y desarrollo durante el año (2009: \$ 1,015,000).

- IAS 38.122(e) Durante el año, el Grupo celebró un contrato para adquirir software de planeación de recursos empresarial, para apoyar la gestión y control del Grupo. Los compromisos contractuales mínimos resultantes de este contrato son por \$97,000 pagaderos durante 2011. Ningún otro compromiso contractual significativo se celebró durante 2010 ó 2009.
- IAS 36.130(a) Un producto de software generado internamente se vio sujeto a pruebas de deterioro durante 2010 ya que el mercado en la consultoría de telecomunicaciones cambió considerablemente hacia soluciones basadas en internet e intranet. Las pérdidas por deterioro representaron \$ 870,000 (2009: Cero). El activo deteriorado se designó para soporte de implementación y adaptación de equipo de telecomunicaciones instalado y mantenimiento remoto de estos sistemas. El monto recuperable del activo es su valor en uso (véase nota 9 para las tasas de descuento). Este activo intangible ha sido asignado al segmento de consultoría (véase nota 8).
- IAS 36.130(b)
IAS 36.130(c)(i) IAS 36.130(c)(ii) IAS 38.118(d)
IAS 36.126(a)
IAS 38.122(d) Todos los cargos de amortización o deterioro (o reversiones, en su caso) se incluyeron dentro de ‘depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros’. Ningún activo intangible ha sido prendado como garantía para los pasivos.

11 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo del Grupo comprenden terrenos, edificios, equipo de cómputo y otro equipo principalmente formado por accesorios y mobiliario. Los montos en libros se pueden analizar como sigue:

		Terreno	Edificios	Equipo de cómputo	Otros equipos	Total
		CU000	CU000	CU000	CU000	CU000
	Valor en libros bruto					
IAS 16.73(d)	Saldo al 1 de enero de 2010	7,697	19,362	5,579	2,594	35,232
IAS 16.73(e)(i)	Adiciones	-	76	-	-	76
IAS 16.73(e)(iii)	Adquisición mediante combinación de negocios	730	1,221	2,306	365	4,622
IAS 16.73(e)(ii)	Disposiciones	-	(401)	-	-	(401)
IAS 16.73(e)(iv)	Incremento por revaluación	303	-	-	-	303
IAS 16.73(e)(viii)	Diferencias cambiarias netas	(21)	(81)	(79)	(54)	(235)
IAS 16.73(d)	Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>8,709</u>	<u>20,177</u>	<u>7,806</u>	<u>2,905</u>	<u>39,597</u>
	Depreciación y deterioro					
IAS 16.73(d)	Saldo al 1 de enero de 2010	-	(12,159)	(1,503)	(923)	(14,585)
IAS 16.73(e)(ii)	Disposiciones	-	315	-	-	315
IAS 16.73(e)(viii)	Diferencias cambiarias netas	-	(54)	(53)	(36)	(143)
IAS 16.73(e)(vii)	Depreciación	-	(1,315)	(890)	(540)	(2,745)
IAS 16.73(d)	Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>-</u>	<u>(13,213)</u>	<u>(2,446)</u>	<u>(1,499)</u>	<u>(17,158)</u>
	Monto en libros al 31 de diciembre de 2010	<u>8,709</u>	<u>6,964</u>	<u>5,360</u>	<u>1,406</u>	<u>22,439</u>

		Terreno	Edificios	Equipo de cómputo	Otro equipo	Total
		\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
Monto en libros bruto						
IAS 16.73(d)	Saldo al 1 de enero de 2009	7,697	23,067	4,316	1,226	36,306
IAS 16.73(e)(i)	Adiciones	-	1,001	1,390	890	3,281
IAS 16.73(e)(iii)	Adquisición a través de combinación de negocios	-	-	2,310	838	3,148
IAS 16.73(e)(ii)	Retenido para venta o incluido en el grupo de disposición	-	(4,598)	(2,422)	(348)	(7,368)
IAS 16.73(e)(viii)	Diferencias cambiarias netas	-	(108)	(15)	(12)	(135)
IAS 16.73(d)	Saldo al 31 de diciembre de 2009	7,697	19,362	5,579	2,594	35,232
Depreciación y deterioro						
IAS 16.73(d)	Saldo al 1 de enero de 2009	-	(12,944)	(1,805)	(551)	(15,300)
IAS 16.73(e)(viii)	Diferencias cambiarias netas	-	(72)	(10)	(8)	(90)
IAS 16.73(e)(ii)	Mantenido para su venta o incluido en el grupo de disposición	-	3,200	990	200	4,390
IAS 16.73(e)(vii)	Depreciación	-	(2,343)	(678)	(564)	(3,585)
IAS 16.73(d)	Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	(12,159)	(1,503)	(923)	(14,585)
Monto en libros al 31 de diciembre de 2009		7,697	7,203	4,076	1,671	20,647
Monto en libros al 31 de diciembre de 2008		7,697	10,123	2,511	675	21,006

IAS 16.77(a) El terreno del Grupo se revaluó el 23 de noviembre de 2010 a través de
IAS 16.77(b) valuadores independientes. Los terrenos habían sido previamente revaluados en
IAS 16.77(c) noviembre de 2008. Los valores razonables se estimaron con base en
IAS 16.77(d) operaciones de mercado recientes, las cuales se ajustaron después para las
condiciones específicas relacionadas con el terreno.

El valor del terreno reconocido al momento de la adquisición de Goodtech (véase nota 5.1) fue de \$ 730,000. Este terreno no fue revaluado al valor razonable a la fecha de reporte ya que la gerencia determinó que el efecto de los cambios en los precios del mercado entre la fecha de adquisición y la fecha de reporte no era sustancial.

IAS 16.77(e) Si el modelo de costos hubiera sido utilizado, los montos en libros de los
IAS 16.77(f) terrenos revaluados, incluyendo el ajuste para valor razonable a la adquisición de Goodtech, serían de \$ 7,421,000 (2009 y 2008: \$ 6,712,000). Los montos revaluados incluyen un excedente de revaluación de \$ 1,288,000 antes de impuestos (2009 y 2008: \$ 985,000), el cual no está disponible para distribución a los accionistas de Illustrative Corporation.

IAS 36.126(a) Todos los cargos por depreciación y deterioro (o reversiones, de existir) se
IAS 36.126(b) incluyen dentro de 'depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros'.

IAS 16.74(a) Los terrenos y edificios del Grupo se han dado en prenda como garantía de los 'otros préstamos bancarios' (véase nota 14.5).

IAS 16.74(c) El Grupo tiene un compromiso contractual para adquirir equipo informático por \$1,304,000 pagaderos en 2011. En 2010 o 2009 no hubo otros compromisos contractuales importantes.

12 Arrendamientos

12.1 Arrendamientos financieros como arrendatario

IAS 17.31(a) El almacén principal del Grupo y las instalaciones relacionadas se mantienen bajo un contrato de arrendamiento financiero. El monto neto registrado en libros de los activos mantenidos como arrendamiento es de \$3,362,000 (2009: \$3,723,000; 2008: \$4,151,000). Los activos se incluyen en 'edificios' lo cual es parte integral de 'propiedades, planta y equipo' (véase nota 11).

Además, el Grupo ha arrendado equipo informático conforme contratos de arrendamiento financiero. La cantidad de \$231,000 en libros reconocida como 'equipo de informática' (véase nota 11) se relaciona con equipo informático arrendado (2009: \$480,000; 2008: \$589,000).

Los pasivos por arrendamiento financiero (véase nota 23) están garantizados por los activos relacionados que se mantienen bajo los arrendamientos financieros.

Los pagos futuros mínimos de arrendamientos financieros al final de cada periodo de reporte bajo revisión son los siguientes:

		Pagos de arrendamiento mínimos a realizar			
		dentro del 1er 1 a 5		después de 5	
		año	años	años	Total
		\$000	\$000	\$000	\$000
31 de diciembre de 2010					
IAS 17.31(b)	Pagos de arrendamiento	727	1,415	3,539	5,681
	Cargos financieros	(215)	(330)	(528)	(1,073)
	Valores presentes netos	<u>512</u>	<u>1,085</u>	<u>3,011</u>	<u>4,608</u>
31 de diciembre de 2009					
IAS 17.31(b)	Pagos de arrendamiento	726	1,432	4,072	6,230
	Cargos financieros	(220)	(336)	(560)	(1,116)
	Valores presentes netos	<u>506</u>	<u>1,096</u>	<u>3,512</u>	<u>5,114</u>
31 de diciembre de 2008					
IAS 17.31(b)	Pagos de arrendamiento	828	1,429	4,531	6,788
	Cargos financieros	(230)	(337)	(621)	(1,188)
	Valores presentes netos	<u>598</u>	<u>1,092</u>	<u>3,910</u>	<u>5,600</u>

- IAS 17.31(e) El contrato de arrendamiento para el almacén principal incluye pagos de arrendamiento fijos y una opción de compra al final del plazo del arrendamiento de 10 años. Este arreglo no es cancelable pero no contiene otras restricciones.
- IAS 17.31(c-d) No hay rentas contingentes reconocidas como gasto en los periodos de reporte bajo revisión, y no hay un ingreso de subarrendamiento futuro que se espere recibir ya que todos los activos se utilizan exclusivamente en el Grupo.

12.2 Arrendamientos operativos como arrendatario

Los pagos futuros mínimos del Grupo para arrendamientos operativos son los siguientes:

		Pagos mínimos de arrendamiento a realizar			
		dentro de 1	1 a 5	después de 5	Total
		año	años	años	\$000
		\$000	\$000	\$000	\$000
IAS 17.35(a)	31 de diciembre de 2010	4,211	12,567	25,678	42,456
	31 de diciembre de 2009	3,431	12,100	24,342	39,873
	31 de diciembre de 2008	3,362	11,858	23,855	39,075

- IAS 17.35(c) Los pagos de arrendamiento reconocidos como gasto durante el periodo representan \$3,568,000 (2009: \$3,398,000). Este monto consiste de pagos mínimos de arrendamiento. No hay pagos de subarrendamientos o pagos de rentas contingentes que se hayan realizado o recibido. No se espera recibir ningún ingreso por subarrendamientos ya que todos los activos que se mantienen en contratos de arrendamiento los utiliza el Grupo exclusivamente.
- IAS 17.35(b)
- IAS 17.35(d) Los contratos de renta para los edificios de oficinas y producción rentados desde el 1° de diciembre de 2002 en Great Place 152, Smallville tienen un plazo de 15 años no cancelable. El edificio estuvo sujeto a una operación de venta y renta en vía de regreso en 2002. La ganancia relacionada se incluye en 'otros pasivos' y se amortiza a lo largo del resto del plazo del arrendamiento no cancelable (véase también nota 24).
- IAS 17.35(d) Los contratos de arrendamiento operativo del Grupo no contienen ninguna cláusula de renta contingente. Ninguno de los contratos de arrendamiento operativo contiene opciones de renovación o compra ni cláusulas de escalación, ni ningún otro tipo de restricción respecto a dividendos, arrendamiento posterior o deuda adicional.

12.3 Arrendamientos operativos como arrendadores

El Grupo arrienda propiedades de inversión en contratos de arrendamientos

operativos. Los detalles se presentan en la nota 13.

13 Inversión en propiedades

La inversión en propiedades incluyen propiedades inmobiliarias en el área que rodea las oficinas centrales del Grupo y en los Estados Unidos, las cuales se tienen para devengar rentas e incrementar el valor del capital.

IAS 40.75(d) Los valores razonables de las inversiones en propiedades se estimaron utilizando los datos observables en operaciones recientes y los rendimientos de renta para propiedades similares.

Los cambios en los montos registrados en libros presentados en el estado de posición financiera se pueden resumir de la siguiente manera:

		\$000
IAS 40.76	Monto en libros al 1 de enero de 2009	12,102
IAS 40.76(e)	Diferencias cambiarias netas	25
IAS 40.76(d)	Ganancia (pérdida) neta de los ajustes de valor razonable	<u>150</u>
IAS 40.76	Monto en libros al 31 de diciembre de 2009	12,277
	Adiciones:	
IAS 40.76(b)	- a través de combinaciones de negocios	75
IAS 40.76(e)	Diferencias cambiarias netas	22
IAS 40.76(d)	Ganancia (pérdida) neta de los ajustes de valor razonable	<u>288</u>
IAS 40.76	Monto en libros al 31 de diciembre de 2010	<u>12,662</u>

IAS 40.75(g) Las propiedades de inversión valuadas en \$8,327,000 se prendaron como garantía de préstamos relacionados.

IAS 40.75(f) Los ingresos por renta en 2010 de \$ 1,066,000 (2009: \$ 1,028,000) se incluyen en 'Ingresos'. No se reconocieron rentas contingentes. Los gastos operativos directos de \$ 213,000 (2009: \$ 206,000) se reportaron dentro de 'otros gastos', de los cuales \$18,000 (2009: \$12,000) se incurrieron en propiedades vacías que no generaron ingreso por rentas en 2010.

IAS 17.56(c) Las propiedades se han rentado con arrendamientos operativos. Estos contratos de arrendamientos son todos contratos no cancelables por 8 años a partir del inicio del arrendamiento. Las rentas futuras mínimas de arrendamiento son las siguientes:

		Ingreso mínimo por arrendamiento a pagar			
		dentro de 1	1 a 5	después de 5	Total
		año	años	años	\$000
		\$000	\$000	\$000	\$000
IAS 17.56(a)	31 de diciembre de 2010	1,075	5,375	2,090	8,540
	31 de diciembre de 2009	1,030	5,150	1,978	8,158
	31 de diciembre de 2008	1,009	5,047	1,938	7,994

14 Activos y pasivos financieros

14.1 Categorías de activos y pasivos financieros

Los montos registrados que se presentan en el estado de posición financiera se relacionan con las siguientes categorías de activos y pasivos:

		2010	2009	2008	
	Nota	\$000	\$000	\$000	
Activos financieros					
IFRS 7.8(b)	Inversiones mantenidas al vencimiento				
	Bonos	14.2	2,814	2,992	3,124
IFRS 7.8(d)	Activos financieros disponibles para su venta				
	Valores y obligaciones	14.2	951	888	1,203
	Activos financieros mantenidos para comercializar (llevados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas)				
IFRS 7.8(a)(ii)	Otros activos financieros a corto plazo	14.3	655	649	631
	Instrumentos financieros derivados	14.4	115	212	178
			770	861	809
	Derivados designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo (llevados a valor razonable)				
IFRS 7.7	Instrumentos financieros derivados	14.4	467	-	312
IFRS 7.8(c)	Préstamos y cuentas por cobrar				
	Clientes y otras cuentas por cobrar	17	30,945	23,441	18,873
	Efectivo y equivalentes de efectivo	18	34,789	11,237	10,007
			65,734	34,678	28,880
Pasivos financieros					
	Pasivos financieros designados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas:				
IFRS 7.8(e)(i)	Préstamos no circulantes	14.5	7,700	7,965	8,105
	Préstamos circulantes	14.5	250	255	275
			7,950	8,220	8,380
IFRS 7.8(f)	Pasivos financieros medidos a costo amortizado:				
	No circulantes:				
	Préstamos	14.5	13,300	13,300	13,300
	Circulantes:				
	Préstamos	14.5	4,565	3,124	3,543
	Proveedores y otras cuentas por pagar	23	8,547	6,590	7,104
			26,412	23,014	23,947
	Derivados designados como instrumentos de cobertura para flujo de efectivo (llevados a valor razonable)				
IFRS 7.7	Instrumentos financieros derivados	14.4	-	160	-

Véase nota 4.18 para una descripción de las políticas contables para cada una de las categorías de los instrumentos financieros. La información relativa a los valores razonables se presenta en las notas relacionadas. Los métodos utilizados para medir el valor razonable se describen en la nota 14.6. En la nota 32 se proporciona una descripción del riesgo de los instrumentos financieros del

Grupo, incluyendo los objetivos y las políticas de administración de riesgos.

14.2 Otros activos financieros a largo plazo

El rubro de Otros activos financieros a largo plazo, incluye las siguientes inversiones:

		2010	2009	2008
		\$000	\$000	\$000
IFRS 7.8(b)	Inversiones mantenidas al vencimiento:			
	Bonos	2,814	2,992	3,124
IFRS 7.8(d)	Activos financieros disponibles para su venta:			
	Valores y obligaciones	951	888	1,203
	Otros activos financieros a largo plazo	<u>3,765</u>	<u>3,880</u>	<u>4,327</u>

IFRS 7.7 Bonos

Los activos financieros mantenidos al vencimiento comprenden bonos con cupón cero y bonos directos de los Estados Unidos con tasas de interés fijas entre 5.5 y 6.2%. Vencen en 2011 y 2012. Los montos registrados, medidos a costo amortizado, y los valores razonables de estos activos financieros son los siguientes:

		2010	2009	2008
		\$000	\$000	\$000
	Monto en libros a costo amortizado:			
	Bonos con cupón cero	1,110	1,189	1,250
	Bonos directos de los Estados Unidos	1,704	1,803	1,874
IFRS 7.8(b)	Monto en libros	<u>2,814</u>	<u>2,992</u>	<u>3,124</u>
	Valor razonable:			
IFRS 7.25	Bonos con cupón cero	1,190	1,186	1,246
	Bonos directos de los Estados Unidos	1,705	1,809	1,750
	Valor razonable	<u>2,895</u>	<u>2,995</u>	<u>2,996</u>

IFRS 7.27(a) Estos bonos se operan en la bolsa de valores y los valores razonables han sido
IFRS 7.27(b) estimados por referencia a los precios de oferta cotizados a la fecha de reporte. La valuación del valor razonable para los bonos directos de los Estados Unidos también refleja la tasa *spot* en dólares estadounidenses a la fecha de reporte.

IFRS 7.36(a),(c) Ver la nota 32.4 para información sobre la exposición del Grupo a los riesgos
IFRS 7.IG23(a) crediticios relacionados con bonos.

Valores y obligaciones

Los montos registrados de los activos financieros disponibles para su venta, que comprenden valores y obligaciones, son los siguientes:

		2010	2009	2008
		CU000	CU000	CU000
IFRS 7.25	Acciones bursátiles	421	343	330
	Inversión en XY Ltd	433	433	783
IFRS 7.25	Obligaciones bursátiles	97	112	90
IFRS 7.8(d)	Monto registrado	<u>951</u>	<u>888</u>	<u>1,203</u>

Excepto por la inversión en XY Ltd, los activos se presentan a valor razonable.

IFRS 7.30(a)-(e) XY Ltd, uno de los proveedores del Grupo en el negocio de telecomunicaciones, no es una compañía pública. XY Ltd actualmente se encuentra en su segundo año de proceso de reestructura mayor, lo cual ha motivado posibles litigios por parte de terceros. Debido a las numerosas incertidumbres sobre el futuro desarrollo de XY Ltd, el valor razonable de la inversión de capital del Grupo en esta entidad no se puede medir de manera confiable. Esta inversión, por lo tanto, se ha presentado al costo menos los cargos por deterioro. Un cargo por deterioro de \$ 350,000 se reconoció en 2009 dentro de 'costo financiero'. El Grupo planea continuar manteniendo su 15% de participación en XY Ltd mientras se hace de otras líneas de suministro.

14.3 Otros activos financieros a corto plazo

IFRS 7.B5(a)(i) En los periodos de reporte bajo revisión, el rubro de otros activos financieros a corto plazo incluyen diferentes inversiones en los fondos del mercado de dinero considerados para ser mantenidos en operaciones a corto plazo.

		2010	2009	2008
		\$000	\$000	\$000
IFRS 7.8(a)(ii)	Activos financieros mantenidos para comercialización (registrados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas):			
IFRS 7.25	Fondos del mercado de dinero	<u>655</u>	<u>649</u>	<u>631</u>

Los fondos del mercado de dinero se registran a valor razonable.

14.4 Instrumentos financieros derivados

Los montos registrados de los instrumentos financieros derivados del Grupo pueden analizarse con mayor detalle de la siguiente manera:

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
IFRS 7.22(b) Valor razonable:			
Contratos a futuro en dólares-cobertura de flujo de efectivo	467	-	312
Otros contratos a futuro – mantenidos para comerciar	115	212	178
Activos financieros derivados	<u>582</u>	<u>212</u>	<u>490</u>
Contratos a futuro en dólares-cobertura de flujo de efectivo	-	(160)	-
Pasivos financieros derivados	<u>-</u>	<u>(160)</u>	<u>-</u>
Valor razonable neto de derivados	<u>582</u>	<u>52</u>	<u>490</u>

Todos los derivados se miden a valor razonable.

IFRS 7.22(a) El Grupo utiliza contratos de tipo de cambio futuro para mitigar la exposición
IFRS 7.22(b) cambiaria que surge de las ventas pronosticadas en dólares estadounidenses y
IFRS 7.22(c) otras divisas. Todos los contratos de tipo de cambio futuro en dólares
estadounidenses han sido designados como instrumentos de cobertura en las
coberturas de flujo de efectivo de conformidad con IAS 39.

Otros contratos cambiarios futuros se consideran como parte de los contratos de
cobertura económica pero no han sido designados formalmente.

IFRS 7.23(a) Los contratos de futuro en dólares del Grupo se relacionan con los flujos de
IFRS 7.23 (b) efectivo que han sido pronosticados de octubre a diciembre de 2010. Se espera
que ocurran todas las operaciones de pronósticos para las cuales se ha utilizado
una contabilidad de cobertura.

IFRS 7.23(c) Durante 2010, se reconoció una ganancia por \$367,000 en otras partidas de
utilidad integral (2009: una pérdida por \$47,000). El monto acumulado
registrado en el capital contable asciende a una ganancia de \$ 467,000 (2009:
pérdida acumulada de \$ 160,000; 2008: ganancia acumulada de \$ 312,000).

IFRS 7.23(d) Durante 2010, se reclasificó una pérdida de \$ 260,000 (2009: ganancia neta de \$
IFRS 7.23(e) 425,000) del capital a resultados, dentro de 'ingresos'.

IFRS 7.24(b) No hubo ineffectividad significativa de las coberturas de flujo de efectivo en 2010
y 2009.

14.5 Préstamos

Los préstamos incluyen los siguientes pasivos financieros:

		Circulante			No Circulante		
		2010	2009	2008	2010	2009	2008
		\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
IFRS 7.8(e)(i)	Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados						
	Préstamos en USD	250	255	275	7,700	7,965	8,105
IFRS 7.8(f)	Pasivos financieros a costo amortizado:						
	Otros préstamos bancarios	4,565	3,124	3,543	-	-	-
	Bono no-convertibles	-	-	-	8,300	8,300	8,300
	Préstamo subordinado de accionista	-	-	-	5,000	5,000	5,000
	Total a valor en libros	4,815	3,379	3,818	21,000	21,265	21,405

IFRS 7.25 Excepto por los préstamos en dólares estadounidenses, todos los préstamos están denominados en \$. Los valores razonables estimados son los siguientes:

	Valor razonable			Valor en libros		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
Préstamos en USD a valor razonable	7,950	8,220	8,380	7,950	8,220	8,380
Otros préstamos bancarios	4,565	3,124	3,543	4,565	3,124	3,543
Bono no-convertible	8,259	8,383	8,466	8,300	8,300	8,300
Préstamo subordinado de accionista	4,975	5,050	5,100	5,000	5,000	5,000
Total de préstamos	25,749	24,777	25,489	25,815	24,644	25,223

IFRS 7.27 Se han determinado los valores razonables de los pasivos financieros a largo plazo mediante el cálculo de sus valores presentes a la fecha de reporte, utilizando las tasas fijas de interés efectivas de mercado disponibles para el Grupo. Excepto por los préstamos en dólares estadounidenses, no se han incluido cambios en el valor razonable en utilidades o pérdidas por el periodo, ya que los pasivos financieros se llevan al costo amortizado en el estado de posición financiera.

Préstamos en dólares a valor razonable a través de utilidades o pérdidas:

Los préstamos en dólares se designan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas para reducir de manera significativa inconsistencias de medición (véase nota 4.18). La tasa de interés es fija al 4%. Los préstamos en dólares a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, se pueden resumir de la siguiente manera:

	2010	2009
	\$000	\$000
Valor en libros al 1 de enero	8,220	8,380
Pagos	(300)	(230)
Préstamos nuevos	-	-
Cambio en valor razonable:		
IFRS 7.10(a) - cambios en riesgo crediticio	-	-
- otros factores de mercado	30	70
IFRS 7.25 Valor en libros al 31 de diciembre	7,950	8,220

IFRS 7.10(a) Los cambios acumulados desde la designación, que son atribuibles a cambios en
IFRS 7.11(a) riesgo crediticio son \$ Cero (2009 y 2008: \$ Cero). El Grupo estima el cambio relacionado con el riesgo crediticio en el valor razonable sobre una base residual, como la diferencia entre los cambios de valor razonable atribuibles específicamente a tasas de interés y los tipos de cambio en moneda extranjera, y el cambio total en el valor razonable. Al final del año, el estimado muestra un cambio insignificante atribuible al riesgo crediticio.

IFRS 7.10(b) La monto total no descontado a pagar al vencimiento respecto al préstamo, convertido a los tipos de cambio del cierre del año es de \$ 7,755,000 (2009: \$ 8,055,000; 2008: \$ 8,285,000), equivalente a la diferencia entre el monto registrado y el monto a pagar de \$ 195,000 (2009: \$ 165,000; 2008: \$ 95,000).

IFRS 7.27 El valor razonable de los préstamos se mide como se describe en la nota 14.6.

Préstamos a costo amortizado:

IAS 16.74(a) Los Otros préstamos bancarios se garantizan mediante los terrenos y edificios
IFRS 7.31 que son propiedad del Grupo (véase nota 11). Las tasas de interés actuales son variables y promedian 4.0 % (2009: 4.1%; 2008: 4.2%).

IFRS 7.31 Los bonos no convertibles del Grupo con una tasa de interés fija de 5.0% vencen el 20 de mayo de 2013 y por lo tanto se clasifican como no circulantes.

IAS 24.17 El préstamo subordinado de un accionista lo proporcionó el accionista principal de Illustrative Corporation, LOM Investment Trust. Es perpetuo e incluye un cupón fijo de 4.0%. Éste se paga únicamente a la liquidación de Illustrative Corporation.

14.6 Instrumentos financieros medidos a valor razonable

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros medidos a valor

razonable en el estado de posición financiera de conformidad con la jerarquía de valor razonable. Esta jerarquía agrupa los activos y pasivos financieros en tres niveles con base en la importancia de los datos utilizados para medir el valor razonable de los activos y pasivos financieros. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles.

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: información diferente a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que se pueden observar para el activo o pasivo, ya sea directamente (o sea, precios) o indirectamente (o sea, derivado de precios)
- Nivel 3: información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos del mercado observable (información no observable).

El nivel dentro del cual se clasifica un activo o pasivo financiero se determina con base en el nivel más bajo de información significativa para una medición de valor razonable. Los activos o pasivos financieros medidos a valor razonable en el estado de posición financiera se agrupan en una jerarquía de valor razonable de la siguiente manera:

IFRS 7.27B(a)	31 de diciembre de 2010		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
		Nota	\$000	\$000	\$000	\$000
Activos						
	Valores y obligaciones bursátiles	a)	518	-	-	518
	Fondos del mercado de dinero	b)	655	-	-	655
	Contratos futuros en dólares - Cobertura de flujo de efectivo	c)	-	467	-	467
	Otros contratos de futuros de moneda – mantenidos para comercialización		-	94	21	115
	Total		1,173	561	21	1,755
Pasivos						
	Préstamos en dólares	d)	-	(7,950)	-	(7,950)
	Total		-	(7,950)	-	(7,950)
	Valor razonable neto		1,173	(7,389)	21	(6,195)

IFRS 7.27B(a)	31 de diciembre de 2009		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
		Nota	\$000	\$000	\$000	\$000
Activos						
	Valores y obligaciones bursátiles	a)	455	-	-	455
	Fondos del mercado de dinero	b)	649	-	-	649
	Otros contratos de futuros de moneda – mantenidos para comercialización	c)	-	184	28	212
	Total		1,104	184	28	1,316
Pasivos						
	Contratos futuros en dólares - Cobertura de flujo de efectivo	c)	-	(160)	-	(160)
	Préstamos en dólares	d)	-	(8,220)	-	(8,220)
	Total		-	(8,380)	-	(8,380)
	Valor razonable neto		1,104	(8,196)	28	(7,064)

IFRS 7.27B(b) No ha habido transferencias significativas entre los niveles 1 y 2 en el periodo de reporte.

Medición de valor razonable

IFRS 7.27 Los métodos y técnicas de valuación utilizados para efectos de medir el valor razonable no han cambiado en comparación con el periodo de reporte anterior.

a) Valores y obligaciones bursátiles

IFRS 7.27(a) Todos los valores y obligaciones cotizados en bolsa se denominan en \$ y se operan públicamente en Euroland. Los valores razonables han sido
IFRS 7.27(b) determinados mediante referencia a sus precios de oferta cotizados a la fecha de reporte.

b) Fondos del mercado de dinero

IFRS 7.27(a) El valor razonable de las inversiones del Grupo en los fondos del mercado de
IFRS 7.27(b) dinero ha sido determinado mediante referencia a sus precios de oferta cotizados a la fecha de reporte. Todos los fondos del mercado de dinero se operan públicamente en las bolsas de valores de Euroland. Las ganancias y pérdidas se registran en 'otras partidas financieras'.

c) Derivados

IFRS 7.27(a) Cuando se operan derivados ya sea en las bolsas de valores o en los mercados
IFRS 7.27(b) comerciales líquidos (over-the-counter), el Grupo utiliza el precio de cierre a la fecha de reporte. Por lo general, los derivados que celebra el Grupo no se operan en el mercado activo. Los valores razonables de estos contratos se estiman utilizando la técnica de valuación que maximice el uso de la información de mercado observable, por ejemplo las tasas de interés y tipos de cambio del mercado (Nivel 2). La mayoría de los contratos de derivados celebrados por el Grupo se incluyen en el Nivel 2 y consisten en contratos cambiarios futuros. Hay unas cuantas posiciones de derivados del Grupo en contratos cambiarios futuros que se clasifican dentro del Nivel 3. Principalmente se relacionan con posiciones en divisas para las cuales los mercados están menos desarrollados.

d) Préstamos en dólares

IFRS 7.27(a) El valor razonable de los préstamos se estima utilizando una técnica de
IFRS 7.27(b) valuación. Toda la información significativa del modelo se basa en precios del mercado observables, por ejemplo tasas de interés de mercado de préstamos similares con riesgos similares. La tasa de interés utilizada para este cálculo es de 3.9%.

Mediciones de valor razonable en Nivel 3

Las mediciones de los activos y pasivos financieros del Grupo clasificados en el Nivel 3 utilizan las técnicas de valuación basadas en información significativa que no proviene de los datos del mercado observable. Los instrumentos financieros dentro de este nivel se pueden conciliar con los saldos iniciales y al finales, como sigue:

		2010	2009
		\$000	\$000
IFRS 7.27B(c)	Saldo inicial	28	34
	Ganancias o pérdidas reconocidas en:		
IFRS 7.27B(c)(i)	Utilidades o pérdidas (a)	23	18
IFRS 7.27B(c)(ii)	Otras partidas de utilidad integral	-	-
IFRS 7.27B(c)(iii)	Compras	-	-
IFRS 7.27B(c)(iii)	Ventas	-	-
IFRS 7.27B(c)(iii)	Emisiones	-	-
IFRS 7.27B(c)(iii)	Liquidaciones	(30)	(24)
IFRS 7.27B(c)	Saldo final	<u>21</u>	<u>28</u>

(a) Las ganancias y pérdidas en los contratos futuros se presentan en 'ingreso financiero'

IFRS 7.27B(c)(i)

IFRS 7.27B(d) Las ganancias o pérdidas reconocidas en utilidades o pérdidas para el periodo se presentan en 'ingreso financiero' y se pueden atribuir como sigue:

	2010	2009
	\$000	\$000
Activos mantenidos al final del periodo de reporte	21	28
Activos no mantenidos al final del periodo de reporte	<u>2</u>	<u>(10)</u>
Ganancias o pérdidas totales	<u>23</u>	<u>18</u>

IFRS 7.27B(e) La información cambiante en las valuaciones del Nivel 3 para supuestos razonablemente posibles alternativos no cambiarán de manera significativa los montos reconocidos en utilidades o pérdidas, activos totales o pasivos totales o capital contable total.

IFRS 7.27B(c)(iv) No ha habido transferencias desde o hacia el nivel 3 en los periodos de reporte sujetos a revisión.

15 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los impuestos diferidos derivados de diferencias temporales y pérdidas fiscales no utilizadas se pueden resumir de la siguiente forma:

IAS 12.81(g)	1 de enero de 2010	Reconocidos en			31 de diciembre 2010
		de utilidad integral	otras partidas reconocidas en combinación de negocios	Reconocidos en utilidades y pérdidas	
	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
Pasivos (activos) por impuestos diferidos					
Activos no circulantes					
Otros activos intangibles	847	(63)	444	30	1,258
Propiedades, planta y equipo	2,130	(22)	188	406	2,702
Otros activos financieros a largo plazo	(95)	-	-	19	(76)
Propiedades de inversión	1,914	-	-	93	2,007
Activos circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar	(168)	-	-	38	(130)
Pasivos no circulantes					
Pensiones y otras obligaciones de empleados	-	-	-	-	-
Pasivo circulante					
Provisiones	(1,003)	-	-	639	(364)
Pérdidas fiscales no usadas	(75)	-	-	75	-
	<u>3,550</u>	<u>(85)</u>	<u>632</u>	<u>1,300</u>	<u>5,397</u>
Reconocido como:					
Activos por impuestos diferidos	<u>(225)</u>				<u>-</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>3,775</u>				<u>5,397</u>

Los impuestos diferidos para el periodo comparativo de 2009 se puede resumir como sigue:

IAS 12.81(g)	1 de enero de 2009	Reconocidos en			Reconocidos en utilidades y pérdidas	31 de diciembre 2009
		de utilidad integral	Incluido en grupo de disposición	Reconocidos en combinación de negocios		
	CU000	CU000	CU000	CU000	CU000	
Pasivos (activos) por impuestos diferidos						
Activos no circulantes						
Otros activos intangibles	409	(27)	-	210	847	
Propiedades, planta y equipo	1,528	(68)	-	225	2,130	
Otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	(95)	
Propiedades de inversión	1,861	-	-	-	53	
Activos circulantes						
Clientes y otras cuentas por cobrar	(34)	-	-	-	(134)	
Pasivos no circulantes						
Pensiones y otras obligaciones de empleados	-	-	-	-	-	
Pasivo circulante						
Provisiones	(1,320)	-	74	-	243	
Pérdidas fiscales no usadas	(300)	-	-	-	225	
	<u>2,144</u>	<u>(95)</u>	<u>74</u>	<u>435</u>	<u>3,550</u>	
Reconocido como:						
Activos por impuestos diferidos	<u>(520)</u>				<u>(225)</u>	
Pasivos por impuestos diferidos	<u>2,664</u>				<u>3,775</u>	

Los montos reconocidos en otras partidas de utilidad integral se relacionan con la revaluación de terrenos y diferencias cambiarias al convertir operaciones extranjeras (véase más adelante).

IAS 12.81(f) No ha sido reconocido el pasivo por impuestos diferido de \$1,000 (2009 y 2008: \$2,000) en relación con una inversión en una subsidiaria local, ya que el Grupo controla los tiempos para hacer la reversión, por lo que es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible. El valor fiscal es equivalente a una diferencia temporal de \$3,000 (2009 y 2008: \$7,000).

IAS 12.81(e) Todos los activos por impuestos diferidos (incluyendo pérdidas fiscales y otros créditos fiscales) han sido reconocidos en el estado de posición financiera.

El monto de impuesto a la utilidad relacionado con cada componente de la utilidad integral, se puede resumir de la siguiente manera:

	2010			2009		
	Antes de imp (gasto)	Impuesto beneficio	Neto de impuestos	Antes de imp (gasto)	Impuesto beneficio	Neto de impuestos
IAS 1.90 IAS 1.91	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
Revaluación de terreno	303	(91)	212	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	627	-	627	(472)	-	(472)
Activos financieros disponibles para su venta	63	-	63	35	-	35
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones extranjeras	(664)	176	(488)	(341)	95	(246)
Otras partidas de utilidad integral provenientes de inversiones						
Por el método de participación	2	-	2	-	-	-
Otras partidas de utilidad integral	331	85	416	(778)	95	(683)

16 Inventarios

Los inventarios reconocidos en el estado de posición financiera se pueden analizar de la siguiente manera:

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
IAS 1.77 IAS 1.78(c) IAS 2.36(b) Materia prima y consumibles	7,737	7,907	7,710
Mercancía	10,811	9,469	10,961
Inventarios	18,548	17,376	18,671

- IAS 2.36(d) En 2010, un total de \$35,265,000 de inventarios se incluyeron en utilidades y
IAS 2.36(e) pérdidas como gasto (2009: \$32,907,000). Esto incluye el monto de \$361,000
resultante de la baja en inventarios (2009: \$389,000).
- IAS 2.36(f) No se reconoció ninguna reversión de los castigos anteriores como reducción de
IAS 2.36(g) gastos en 2009 ó 2010. Ninguno de los inventarios se ha dado en prenda como
IAS 2.36(h) garantía de pasivos.

17 Clientes y otras cuentas por cobrar

IAS 1.77	2010	2009	2008
IAS 1.78(b)	\$000	\$000	\$000
Cuentas por cobrar a clientes	31,265	23,889	18,873
Estimación para cuentas incobrables	(432)	(560)	(112)
Cuentas por cobrar a clientes, neto	30,833	23,329	18,761
Cuenta por cobrar a ABC asociados	112	112	112
Activos financieros	30,945	23,441	18,873
Seguro social y otros impuestos	1,012	898	998
Contratos de construcción para soluciones de telecomunicaciones	1,374	974	670
Prepago	298	315	178
Activos no financieros	2,684	2,187	1,846
Cientes y otras cuentas por cobrar	33,629	25,628	20,719

- IFRS 7.25 Todos los montos son a corto plazo. El valor neto en libros de las cuentas por
IFRS 7.29 cobrar se considera como una aproximación razonable del valor razonable.
- IAS 1.60 Las cuentas por cobrar que se deben a ABC asociados se relacionan con un pago
remanente que se debe por la venta de una anterior subsidiaria en 2008. El valor
registrado de la cuenta por cobrar se considera una aproximación razonable del
valor razonable ya que este activo financiero (el cual se mide a costo amortizado)
se espera que se pague dentro de los próximos seis meses, de tal manera que el
tiempo valor del dinero no es significativo.
- IFRS 7.37(b) Todas las cuentas por cobrar a clientes y otras del Grupo han sido revisadas
respecto a indicadores de deterioro. Ciertas cuentas por cobrar se encontraron
deterioradas y consecuentemente se ha registrado una estimación por pérdidas
crediticias de \$ 72,000 (2009: \$ 514,000) dentro de otros gastos (véase también
nota 25). El deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, en su mayoría se
deben a clientes en el mercado de negocio a negocio que experimentan
dificultades financieras.

IFRS 7.16 El movimiento en la estimación de pérdidas crediticias se puede conciliar como sigue:

	2010	2009
	\$000	\$000
IFRS 7.16 Saldo al 1 de enero	560	112
Montos castigados (incobrables)	(200)	(66)
Pérdida por deterioro	72	514
Pérdida por deterioro revertida	-	-
Saldo al 31 de diciembre	432	560

El análisis de las cuentas por cobrar no deterioradas que están vencidas aparece en la nota 32.4.

IFRS 7.36(d) El monto registrado de las cuentas por cobrar cuyos plazos han sido renegociados, que de otra manera estarían vencidas o deterioradas es \$ Cero (2009 y 2008: \$ Cero).

17.1 Contratos de construcción

IAS 11.39(a) Los ingresos por \$ 50,973,000 (2009: \$ 49,186,000) relacionados con contratos de construcción para soluciones de telecomunicaciones se han incluido en los ingresos por el periodo de reporte actual.

IAS 11.43 Los montos reconocidos en el estado de posición financiera se relacionan con los
IAS 11.44 contratos de construcción que se encuentran en progreso al final del periodo de reporte. Los montos se calculan con base en los montos netos de costos incurridos más utilidades reconocidas, menos pérdidas reconocidas y facturaciones en progreso. Los montos en libros de activos y pasivos se analizan de la siguiente manera:

	2,010	2,009	2,008
	\$000	\$000	\$000
Monto total reconocido de los costos incurridos y de las utilidades y pérdidas reconocidas, respecto a los contratos en proceso	3,421	3,121	3,345
Menos, facturación de estimaciones	(2,335)	(2,354)	(2,675)
	1,086	767	670
Reconocidos como:			
Por cobrar de clientes por contratos de construcción, inducidos en cuentas por cobrar	1,374	974	670
Por pagar a clientes por contratos de construcción, inducidos en otros pasivos	288	207	-

IAS 11.40(b) Los anticipos pagados de clientes para los contratos de construcción se relacionan con trabajos que aún no se han realizado y han sido reconocidos en 'otros pasivos' (véase nota 24) y ascienden a \$225,000 (2009: \$220,000; 2008:

IAS 11.40(c) \$220,000).

Las retenciones en los contratos de construcción representan \$10,000 (2009 y 2008: \$ Cero) se incluyeron en 'Clientes y otras cuentas por cobrar'. Las retenciones se recibirán al momento que el cliente acepte el trabajo realizado.

18 Efectivo y equivalentes de efectivo

IAS 7.45 El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los siguientes componentes:

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
Efectivo en caja y bancos			
- \$	24,352	7,867	7,026
- GBP	2,087	674	550
- USD	1,392	449	430
Depósitos a corto plazo (\$)	6,958	2,247	2,001
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>34,789</u>	<u>11,237</u>	<u>10,007</u>

IAS 7.48 Después de la adquisición de Goodtech ciertos depósitos de la parte adquirida
IAS 10.19 no estuvieron temporalmente disponibles para uso general por parte del Grupo debido a restricciones legales. El monto de efectivo y equivalentes en efectivo inaccesible al Grupo al 31 de diciembre de 2010 asciende a \$500,000 (2009 y 2008: \$ Cero). Todas las restricciones sobre los depósitos bancarios se eliminaron al momento de aprobar los estados financieros consolidados el 8 de marzo de 2011.

19 Activos y grupos para disposición clasificados como mantenidos para su venta y operaciones discontinuadas

IFRS 5.41(a)-(d) Al final de 2009, la gerencia decidió discontinuar la venta en tiendas de hardware de informática y telecomunicaciones. Esta decisión se tomó en línea con la estrategia del Grupo de enfocarse en su negocio de ventas al menudeo en línea basado en la web. Por consiguiente, los activos y pasivos asignados a Highstreet Ltd y sus subsidiarias (incluidas en el segmento de ventas al menudeo) se clasificaron como grupo para disposición. Los ingresos y gastos, ganancias y pérdidas relacionadas con la discontinuación de este subgrupo han sido eliminadas de utilidades o pérdidas de las operaciones continuas del Grupo y aparecen como un rubro de una línea en el estado de resultados (véase ‘pérdida para el año derivada de operaciones discontinuadas’).

IAS 7.40(a)

El 30 de septiembre de 2010, Highstreet Ltd y sus subsidiarias fueron vendidas por un total de \$ 3,117,00 en efectivo lo que resultó en una pérdida de \$ 29,000 antes de impuestos, principalmente debido a los costos de venta relacionados (véase nota 5.2). La utilidad de operación de Highstreet Ltd y sus subsidiarias hasta la fecha de disposición y la utilidad o pérdida de volver a medir y disponer de los activos y pasivos clasificados como mantenidos para su venta se resume de la siguiente manera:

		2010	2009
		\$000	\$000
IFRS 5.33(b)(i)	Ingresos	9,803	11,015
	Costos de material	(3,540)	(3,633)
	Gastos por beneficios a empleados	(6,100)	(6,411)
	Depreciación y amortización	-	(765)
	Otros gastos	(90)	(100)
	Utilidad de operación	73	106
	Costos financieros	(56)	(60)
	Utilidad de operaciones discontinuadas antes de impuestos	17	46
IFRS 5.33(b)(ii), also IAS 12.81(h)	Impuestos	(5)	(14)
	Utilidad del año	12	32
	Ganancia (pérdida) por remediación y disposición		
IFRS 5.33(b)(iii)	Pérdida antes de impuestos sobre la medición de valor razonable menos costo de venta		(510)
	Pérdida antes de impuestos por disposición	(29)	-
IFRS 5.33(b)(iv), also IAS 12.81(h)	Ingresos (gasto) por impuestos	8	153
	Ganancias (pérdidas) totales	(21)	(357)
	Pérdidas del año por operaciones discontinuadas	(9)	(325)

IFRS 5.41(b)-(d) La mayoría de los activos y todos los pasivos han sido dispuestos en esta operación, sin embargo, el Grupo continúa en posesión de algunas de las antiguas instalaciones de almacenamiento de Highstreet. La gerencia espera vender estos activos restantes durante 2011.

IFRS 5.38 Los montos en libros de activos y pasivos en este grupo para disposición se resumen a continuación.

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
Activos no circulantes			
Propiedad, planta y equipo	103	2,578	-
Impuestos diferidos	-	227	-
Activos circulantes			-
Inventarios	-	1,081	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	22	-
Activos clasificados para su venta	<u>103</u>	<u>3,908</u>	<u>-</u>
Pasivos no circulantes			
Impuestos diferidos	-	-	-
Pasivos circulantes			
Provisiones	-	(245)	-
Cuentas por pagar	-	(190)	-
Pasivos circulantes por impuestos	-	(14)	-
Pasivos clasificados para su venta	<u>-</u>	<u>(449)</u>	<u>-</u>

IFRS 5.33(c) Los flujos de efectivo generados por Highstreet Ltd y subsidiarias para los periodos de reporte bajo revisión hasta su disposición se resumen a continuación:

	2010	2009
	\$000	\$000
Actividades de operación	(22)	811
Actividades de inversión	3,117	-
Actividades de financiamiento	-	-
Flujos de efectivo de operaciones discontinuadas	<u>3,095</u>	<u>811</u>

Los flujos de efectivo de las actividades de inversión relacionadas exclusivamente con el producto de la venta de Highstreet Ltd.

20 Capital

20.1 Capital accionario

IAS 1.79(a)(iii) El capital accionario de Illustrative Corporation consiste únicamente de acciones ordinarias totalmente pagadas con un valor nominal de \$1. Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reducciones de capital y representa un voto en la asamblea de accionistas de Illustrative Corporation.

		2010	2009
IAS 1.79(a)(iv)	Acciones suscritas y totalmente pagadas:		
	Al inicio del ejercicio	12,000,000	12,000,000
	Emisión bajo pagos basados en acciones	270,000	-
	Emisión de acciones	1,500,000	-
IAS 1.79(a)(ii)	Acciones suscritas y totalmente pagadas	13,770,000	12,000,000
	Acciones autorizadas para pagos basados en acciones	600,000	600,000
IAS 1.79(a)(i)	Total de acciones autorizadas al 31 de diciembre	14,370,000	12,600,000

Se emitieron acciones adicionales durante 2010 respecto a los pagos basados en acciones (véase nota 21.2 para detalles sobre los esquemas de remuneración a empleados basados en acciones del Grupo).

El Grupo emitió 1,500,000 acciones el 30 de octubre de 2010, correspondientes al 12.5% del total de acciones emitidas. Cada acción tiene el mismo derecho a recibir dividendos y deducciones de capital y representa un voto en la asamblea de accionistas de Illustrative Corporation.

- IAS 1.79(a)(vii) Las acciones autorizadas que aún no han sido emitidas han sido autorizadas exclusivamente para uso en los programas de remuneración basados en acciones del Grupo (véase nota 21.2).
- IAS 1.79(a)(vi) Ninguna de las acciones de la compañía controladora es detentada por alguna de las compañías del Grupo.

20.2 Prima de la acción

El producto recibido adicional al valor nominal de las acciones emitidas durante el año se ha incluido en la prima en emisión de acciones, menos las cuotas de registro y otros cargos regulatorios y son netas de los beneficios fiscales relacionados. Los costos de las nuevas acciones cargados a capital representaron \$70,000 (2009: \$ Cero).

La prima en emisión de acciones también ha sido registrada respecto a la emisión del capital accionario relacionado con el pago basado en acciones a los empleados (véase nota 21.2).

- IAS 12.81(a) No hay ningún beneficio fiscal actual acreditado a la prima en emisión de acciones (2009: \$ Cero) relacionado con las acciones emitidas.

21 Remuneraciones a empleados

21.1 Gastos de beneficios a empleados

Los gastos reconocidos para beneficios de empleados se analizan a continuación:

		2010	2009
		\$000	\$000
IAS 19.142	Sueldos, salarios	96,564	91,226
	Costos de seguridad social	11,229	10,608
IFRS 2.51(a)	Pagos basados en acciones	298	466
	Pensiones – planes de beneficios definidos	1,608	2,130
IAS 19.46	Pensiones – planes de contribución definidos	4,491	4,243
	Gastos de beneficios a empleados	114,190	108,673

21.2 Remuneración a empleados basada en acciones

El 31 de diciembre de 2010 el Grupo mantenía dos esquemas de pago basados en acciones y liquidados con capital para remuneración de los empleados, el Programa Star y el Programa Stay.

IFRS 2.45(a) El *Programa Star*, es parte del paquete de remuneración de la alta gerencia del Grupo. Las opciones únicamente se pueden conferir sujeto al logro de la siguiente condición de desempeño de retorno total para los accionistas. Si el retorno total para los accionistas de la Compañía (que representa el dividendo por acción más el incremento en el precio de la acción dividido entre el precio inicial de la misma) está por encima de las compañías en el Índice Greatstocks (el Índice) respecto al periodo de asignación, el número total de opciones será asignado. Para un desempeño entre la media y el cuartil superior, la asignación ocurrirá sobre la base de línea recta de manera que 25% de las opciones asignadas para desempeño medio y desempeño total ocurre para el desempeño del cuartil superior. No se asigna ninguna opción si el retorno total para los accionistas se encuentra por debajo de la media en el Índice. Además, las personas elegibles para participar en este programa deben haber estado empleados hasta el final del periodo de asignación acordado. Al momento de asignar, cada una de las opciones permite al tenedor adquirir una acción ordinaria con un descuento de 20-25% respecto al precio de mercado determinado a la fecha de otorgamiento.

IFRS 2.45(a) El *Programa Stay*, es parte del paquete de remuneración del personal de investigación y desarrollo y ventas del Grupo. Para las opciones que se asignan para este programa, las personas elegibles a participar deben mantenerse empleadas durante el periodo de asignación acordado. El plazo máximo de opciones otorgadas dentro del Programa Stay termina el 31 de enero de 2011. Al momento de su asignación, cada opción permite al tenedor adquirir una acción ordinaria con un descuento de 15-20% respecto al precio de mercado determinado a la fecha de otorgamiento.

Todos los planes de remuneración de empleados basados en acciones se liquidan

con capital. El Grupo no tiene obligación legal ni constructiva de readquirir o liquidar las opciones.

Las opciones de acciones y los precios de ejercicio promedio ponderados son los siguientes para los periodos de reporte presentados:

IFRS 2.45(b)	Programa Star		Programa Stay	
	Número de acciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (\$)	Número de acciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (\$)
En circulación al 1 de enero de 2009	300,000	6.24	95,250	5.81
Otorgadas	-	-	-	-
Decomisadas	(513)	6.24	(1,012)	5.81
Ejercidas	-	-	-	-
Vencidas	-	-	-	-
En circulación al 31 de diciembre de 2009	299,487	6.24	94,238	5.81
Otorgadas	100,000	7.81	-	-
Decomisadas	(312)	6.24	(3,489)	5.81
Ejercidas	(270,000)	6.24	-	-
Vencidas	-	-	-	-
En circulación al 31 de diciembre de 2010	129,175	7.45	90,749	5.81
Ejercitables al 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-
Ejercitables al 31 de diciembre de 2010	29,175	6.24	-	-

IFRS 2.45(c) El precio por acción promedio ponderado a la fecha de ejercicio fue de \$ 11.19 (no hubo ejercicios en 2009).

IFRS 2.47(a)(i) El valor razonable de las opciones otorgadas se determinó utilizando una variación del modelo de precios de opción binominal que toma en consideración factores específicos de los planes de incentivos por acciones, tales como el periodo de asignación. La condición del desempeño total del retorno para los accionistas relacionado con el Programa Star, siendo una condición del mercado, ha sido incorporada dentro de la medición mediante un modelo actuarial. Se utilizaron los siguientes supuestos en la valuación:

		Programa Star		Programa Stay
IFRS 2.47	Fecha de otorgamiento	1 ene 2007	1 feb 2010	5 ene 2006
	Fin del periodo de asignación	31 dic 2009	31 ene 2013	31 ene 2011
	Precio de la acción a la fecha de otorgamiento	8.00	10.01	7.00
	Volatilidad	50%	50%	50%
	Vida de la opción	5 años	5 años	7 años
	Rendimiento del dividendo	1%	1%	1%
	Tasa de inversión sin riesgo	4%	4%	4%
	Valor razonable a la fecha de otorgamiento	4.00	6.70	5.30
	Precio de ejercicio a la fecha de otorgamiento	6.08	7.61	5.81
			1 ene 2010 /	1 feb 2013 /
	Ejercible de / a	31 dic 2011	31 dic 2015	/ 4 ene 2013
	Vida contractual restante, promedio ponderado	1.0 años	4.1 años	2.0 años

IFRS 2.47(a)(ii) La volatilidad esperada subyacente se determinó con referencia a los datos
IFRS 2.47(a)(iii) históricos de las acciones de la Compañía durante un periodo desde su flotación en la Bolsa de Valores de Greatstocks. Ninguna característica especial inherente a las opciones otorgadas se incorporó en la medición del valor razonable.

IFRS 2.51 En total, \$ 298,000 de gastos de remuneración a empleados (todos los cuales están relacionados con operaciones de pagos basadas en acciones liquidadas por capital) se incluyeron en utilidades o pérdidas para 2010 (2009: \$466,000) y se acreditaron a utilidades retenidas.¹²

21.3 Pensiones y otra obligaciones del empleado

Los pasivos reconocidos por pensiones y otras remuneraciones al personal en el estado de posición financiera, se integran de las siguientes cantidades¹³:

¹² Véase nota 4.25 para un análisis del asiento de crédito en una operación de pago basada en acciones liquidada con capital.

¹³ En el estado de posición financiera, la porción circulante y no circulante de la obligación de beneficios definidos se presenta por separado para cumplir con IAS 1.60. Sin embargo, el párrafo 118 de IAS 19 *Beneficios a los Empleados* no especifica si se requiere esta desagregación. Por lo tanto, una entidad también puede presentar esta obligación como no circulante en su totalidad.

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
No circulante:			
Planes de beneficios definidos	11,224	10,812	10,242
Circulante:			
Planes de beneficios definidos	1,246	1,193	1,056
Otras obligaciones de empleados a corto plazo	221	303	280
Obligaciones circulantes de pensiones y otras obligaciones a los empleados	1,467	1,496	1,336

IAS 1.69 La porción circulante de estos pasivos representa las obligaciones del Grupo hacia sus empleados actuales y anteriores que se espera se liquiden durante 2011. Otras obligaciones para empleados a corto plazo se derivan principalmente de los derechos acumulados a vacaciones a la fecha de reporte y varios pagos de pensiones. Debido a que ninguno de los empleados es elegible para un pago anticipado de acuerdos de jubilación, el remanente de las obligaciones de pensiones para los planes de beneficios definidos se considera como no circulante.

IAS 19.120A(b) El Grupo ha establecido un esquema de pensiones financiado en parte por la gerencia alta y media que está disponible para ciertos empleados de alto nivel una vez que completan cinco años de servicio. De acuerdo con el plan, un cierto porcentaje del sueldo actual se convierte en un componente de pensión cada año. Las pensiones dentro de este esquema se pagan cuando el beneficiario ha alcanzado la edad de 65.

La obligación de beneficios definida para los periodos de reporte bajo revisión es la siguiente:

	2010	2009
	\$000	\$000
IAS 19.120A(c) Obligación de beneficio definida 1 enero	47,410	38,889
IAS 19.120A(c)(i) Costo de servicio actual	1,308	1,530
IAS 19.120A(c)(ii) Costo de interés	2,488	2,267
IAS 19.120A(c)(iii) Contribuciones por los participantes del plan	658	650
IAS 19.120A(c)(iv) (Ganancias) / pérdidas actuariales	3,261	3,761
IAS 19.120A(c)(vi) Beneficios pagados	(1,251)	(1,187)
IAS 19.120A(c)(vii) Costos de servicios pasados	-	1,500
Obligación de beneficios definidos 31 de diciembre	53,874	47,410
IAS 19.120A(d) De lo cual		
Sin fondear	-	-
Fondeado en su totalidad o en parte	53,874	47,410

Para determinar la obligación de pensiones, se utilizaron los siguientes supuestos actuariales:

		2010	2009	2008
IAS 19.120A(n)(i)	Tasa de descuento	5.3%	5.5%	5.4%
IAS 19.120A(n)(ii)	Tasa esperada de retorno sobre los activos del plan	7.2%	7.4%	7.3%
IAS 19.120A(n)(iv)	Tasa esperada de incremento salarial	4.3%	4.2%	4.3%
IAS 19.120A(n)(v)	Tendencias de costos médicos	4.4%	4.0%	4.2%
IAS 19.120A(n)(vi)	Expectativa promedio de vida:			
	Hombre, 65 años de edad a la fecha de reporte	82.5	82.5	82.5
	Mujer, 65 años de edad a la fecha de reporte	84.5	84.5	84.5
	Hombre, 45 años de edad a la fecha de reporte	84.5	84.5	84.5
	Mujer, 45 años de edad a la fecha de reporte	87.5	87.5	87.5

IAS 1.125(a) Estos supuestos fueron desarrollados por la gerencia considerando el consejo
IAS 1.125(b) experto proporcionado por valuadores actuariales independientes. Estos supuestos han llevado a determinar los montos como las obligaciones de beneficios definidos por el Grupo para los periodos de reporte en revisión y se deben considerar como el mejor estimado de la gerencia; sin embargo, el resultado real puede variar. Existen incertidumbres de estimados en especial respecto a las tendencias de los costos de servicios médicos, los cuales varían significativamente en valuaciones futuras de las obligaciones de beneficios definidos para el Grupo.

Los activos mantenidos para las obligaciones de beneficios definidos del Grupo se pueden conciliar a partir del saldo inicial con la fecha de reporte, como sigue:

		2010	2009
		\$000	\$000
IAS 19.120A(e)	Valor razonable de los activos del plan 1 de enero	32,575	29,901
IAS 19.120A(e)(i)	Retornos esperados sobre los activos del plan	2,445	2,417
IAS 19.120A(e)(ii)	Ganancias / (pérdidas) actuariales	6,629	(479)
IAS 19.120A(e)(iii)	Cambios en tipo de cambio de moneda extranjera	-	-
IAS 19.120A(e)(iv)	Contribuciones por el Grupo	1,186	1,273
IAS 19.120A(e)(v)	Contribuciones por los beneficiarios	658	650
IAS 19.120A(e)(vi)	Beneficios pagados	(1,251)	(1,187)
	Valor razonable de los activos del plan 31 de diciembre	<u>42,242</u>	<u>32,575</u>

IAS 19.120A(k) Los activos del plan no comprenden ninguno de los instrumentos financieros propios del Grupo ni los activos utilizados por las compañías del Grupo. Los activos del plan se pueden desglosar en la siguientes categorías principales de inversión:

		Activos totales del plan		
		2010	2009	2008
IAS 19.120A(j)	Fondos inmobiliarios	27%	27%	26%
	Fondos de inversión de capital	50%	51%	54%
	Fondos del mercado de dinero	1%	1%	1%
	Otros instrumentos de deuda	17%	18%	16%
	Fondos líquidos	5%	3%	3%
		100%	100%	100%

Las obligaciones de beneficios definidas por el Grupo y los activos del plan se pueden conciliar con los montos que se presentan en el estado de posición financiera, por cada periodo de reporte en revisión, como sigue:

		2010	2009	2008
		\$000	\$000	\$000\$
IAS 19.120A(f)	Obligaciones por beneficios definidos	53,874	47,410	38,889
	Valor razonable de los activos del plan	(42,242)	(32,575)	(29,901)
IAS 19.120A(f)(i)	Ganancia (pérdida) actuarial neta no reconocida	1,438	(1,930)	2,310
IAS 19.120A(f)(ii)	Costo de servicios pasados aun no reconocidos	(600)	(900)	-
	Planes de beneficios definidos	12,470	12,005	11,298
Clasificado como:				
	Pasivo no circulante	11,224	10,812	10,242
	Pasivos circulante	1,246	1,193	1,056

Los gastos totales resultantes de los planes de beneficios definidos por el Grupo se pueden analizar como sigue:

		2010	2009
		\$000	\$000
Gastos por beneficios a empleados:			
IAS 19.120A(g)(i)	Costo de servicios actual	1,308	1,530
IAS 19.120A(g)(vi)	Costo de servicios pasado	300	600
	Gasto por beneficios a empleados	1,608	2,130
IAS 19.120A(g)(ii)	Costos por intereses	2,488	2,267
IAS 19.120A(g)(iii)	Retorno esperado sobre los activos del plan (Ganancias) pérdidas reconocidas durante el periodo	(2,445)	(2,417)
IAS 19.120A(g)(v)		-	-
	Total de gastos reconocidos en pérdidas y ganancias	1,651	1,980

IAS 19.120A(g) Los costos de interés han sido incluidos en 'costos financieros' (véase nota 25).

IAS 19.120A(h) El retorno sobre los activos del plan se incluye en 'otras partidas financieras' (véase nota 26). Todos los otros gastos resumidos arriba se incluyeron en 'gastos de beneficios a empleados'. El Grupo reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales de conformidad con el enfoque de corredor (véase nota 4.24). Las ganancias y pérdidas actuariales que surgieron durante el año se encontraron dentro del corredor y por lo tanto no han sido reconocidas en utilidades o pérdidas.

IAS 19.120A(l) Los retornos esperados sobre los activos del plan se basan en un promedio también (m) ponderado de los retornos esperados de los varios activos que constituyen el plan, e incluyen un análisis de los retornos históricos y predicciones sobre retornos futuros. Los retornos esperados de los activos del plan se estiman mediante valuaciones independientes del esquema de pensiones que realizan valuadores externos en cercana coordinación con los consejos de tesorería de cada uno de los fondos. En 2010, el retorno real sobre los activos del plan fue \$2,900,000 (2009: \$1,900,000).

IAS 19.120A(o) Si la tarifa de costos de servicios médicos supuesta en la valuación actuarial de las obligaciones de beneficios definidos hubiera variado en +/- 1%, esto hubiera alterado los esquemas de beneficios definidos del Grupo como sigue:

	2010		2009		2008	
	\$000		\$000		\$000	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Total de costos por servicios actuales e intereses	684	(627)	746	(681)	709	(647)
Obligaciones por beneficios definidos por servicios médicos	9,697	(8,797)	8,534	(7,734)	8,107	(7,347)

IAS 19.120A(q) Con base en los datos históricos, el Grupo espera contribuciones en un rango de \$2,200,000 a \$2,500,000 a ser pagadas en 2011.

El desarrollo de los planes de beneficios definidos del Grupo también puede resumirse como sigue:

	2010	2009	2008	2007	2006
	\$000	\$000	\$000	\$000	\$
IAS 19.120A(p)(i) Obligación por beneficios definidos	53,874	47,410	38,889	34,778	30,105
IAS 19.120A(p)(i) Valor razonable de los activos del plan	42,242	32,575	29,901	25,159	23,908
IAS 19.120A(p)(i) Superavit / (déficit) del Plan	(11,632)	(14,835)	(8,988)	(9,619)	(6,197)
Ajustes por experiencia:					
IAS 19.120A(p)(ii) Activos del Plan	1,733	226	219	213	212
IAS 19.120A(p)(ii) Pasivos del Plan	1,860	915	109	104	105

22 Provisiones

IAS 1.69 Todas las provisiones se consideran circulantes. Los montos en libros se pueden analizar como sigue:

	Reestructuración	Otros	Total
	\$000	\$000	000\$
IAS 37.84(a) Importe en libros al 1 de Enero de 2010	2,110	1,235	3,345
IAS 37.84(b) Provisiones adicionales	-	1,570	1,570
IAS 37.84(c) Importe utilizado	(876)	(2,211)	(3,087)
IAS 37.84(d) Reversiones	(510)	(103)	(613)
IAS 37.84(a) Importe el libros al 31 de Diciembre 2010	724	491	1,215

Las provisiones reconocidas a la fecha de adquisición en la combinación de negocios se incluyen en 'adiciones' (véase nota 5.1). Las provisiones clasificadas

como 'mantenidas para venta' se incluyen en 'montos utilizados' (véase nota 19).

- IAS 37.85(a) La provisión para reestructuración se relacionan con el 'programa Phoenix', que
IAS 37.85(b) se inició a finales de 2008 y se llevó a cabo principalmente en 2009 y 2010. La
IAS 37.85(c) gerencia del Grupo espera liquidar el remanente de la remuneración de finiquito
IAS 1.60 de los antiguos empleados y los honorarios legales relacionados con el programa
de reestructuración en 2011. El Grupo no es elegible para ningún reembolso por
terceros en este respecto.
- IAS 1.125(a) La provisión para reestructuración al 31 de diciembre de 2010 se redujo debido al
IAS 1.125(b) resultado de varias demandas legales que se interpusieron contra el Grupo
durante 2010 por antiguos empleados. Los acuerdos extrajudiciales basados en el
resultado de acuerdos anteriores se espera tengan lugar para el resto de las
reclamaciones.
- IAS 37.85(a) Otras provisiones se relacionan con diferentes reclamaciones legales y de otro
IAS 37.85(b) tipo por parte de clientes, tales como por ejemplo garantías para los cuales están
IAS 37.85(c) cubiertos los clientes por el costo de reparaciones. El Grupo no es elegible a
reembolsos por terceros en este respecto.
- IAS 1.61 Por lo general, estas reclamaciones se solucionan entre los tres y 18 meses a
partir de su inicio, dependiendo de los procedimientos utilizados para negociar
las demandas. Debido a que el tiempo para llegar a un acuerdo en estos juicios en
gran medida depende del ritmo de la negociación con las diferentes contrapartes
y autoridades legales, el Grupo no puede estimar confiablemente los montos que
a la larga serán pagados en el acuerdo una vez que han pasado 12 meses después
de la fecha de reporte. Por lo tanto, el monto se clasifica como circulante.
- IAS 1.125 La mayoría de las otras provisiones reconocidas al 31 de diciembre de 2009 se
IAS 37.92 relacionan con demandas iniciadas en 2009 que se liquidaron durante 2010. La
gerencia, con base en sus consejeros legales, no espera que el resultado de
ninguno de los casos restantes dé lugar a una pérdida significativa más allá de los
montos reconocidos al 31 de diciembre de 2010. Ninguna de las provisiones se
analizará en este documento con mayor detalle para no perjudicar seriamente la
posición del Grupo en las controversias relacionadas.
- IAS 37.92 Al momento de la adquisición de Good Buy en 2009 (véase nota 5.3), se
reconoció un pasivo contingente para posibles demandas potenciales de antiguos
empleados y clientes. Este pasivo contingente no se describe en detalle para no
perjudicar seriamente la posición del Grupo en las controversias relacionadas.

23 Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras, reconocidas en el estado de posición financiera se pueden analizar como sigue:

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
Circulante			
Cuentas por pagar	7,893	6,512	6,981
Sobregiros bancarios a corto plazo	654	78	123
Pasivos de arrendamiento financiero	512	506	598
	<u>9,059</u>	<u>7,096</u>	<u>7,702</u>
No circulante			
Pasivos de arrendamiento financiero	4,096	4,608	5,002
	<u>4,096</u>	<u>4,608</u>	<u>5,002</u>
Total de cuentas por pagar	<u>13,155</u>	<u>11,704</u>	<u>12,704</u>

IFRS 7.25 Con excepción de la parte no circulante de los pasivos de arrendamiento
IFRS 7.27(a) financiero, todos los montos son a corto plazo. Los valores en libros de las
IFRS 7.27(b) cuentas por pagar a proveedores y los sobregiros bancarios a corto plazo, se
IFRS 7.29 consideran como una aproximación razonable al valor razonable.

El valor razonable de los pasivos de arrendamiento financiero del Grupo se han estimado en \$4,608,000 (2009: \$5,114,000; 2008: \$5,600,000). Este monto refleja el valor presente y toma en consideración las tasas de interés disponibles sobre préstamos bancarios garantizados con plazos similares. Véase nota 12.1 para mayor información.

24 Otros pasivos

Los otros pasivos pueden resumirse de la siguiente manera:

	2010	2009	2008
	\$ 000	\$ 000	\$ 000
A favor de clientes por trabajo de contratos de construcción	288	207	-
Anticipos recibidos por trabajo de contratos de construcción	225	220	220
Ingresos por Servicios Diferidos	2,123	2,291	2,512
Otros	22	657	-
Ganancias diferidas	100	100	100
Otros pasivos - circulantes	<u>2,758</u>	<u>3,475</u>	<u>2,832</u>
Pago Contingente por la adquisición de Goodtech	620	-	-
Ganancias diferidas	1,400	1,500	1,600
Otros pasivos – no circulantes	<u>2,020</u>	<u>1,500</u>	<u>1,600</u>

El monto presentado como utilidad diferida se refiere a un edificio de oficinas y producción que estuvo sujeto a una operación de venta y arrendamiento en vía de regreso en 2002, con un precio de venta por encima de su valor razonable. El exceso de ingresos recibidos por encima del valor razonable se difirió y está siendo amortizado durante el periodo de arrendamiento de 15 años. En 2010 la utilidad diferida de \$ 100,000 (2009: \$ 100,000) por esta operación, se reconoció en el estado de resultados. El contrato de arrendamiento subsecuente se trató como un arrendamiento operativo (véase nota 12.2). La parte no circulante de la utilidad diferida se amortizará entre 2012 y la fecha de terminación del periodo de arrendamiento.

IAS 1.69
IAS 1.61

Todos los montos reconocidos relacionados con los ingresos por servicio diferidos se consideran circulantes ya que la oportunidad de los servicios contratados no es a discreción del Grupo. Considerando un periodo promedio restante de servicios en los contratos de servicio al 31 de diciembre de 2010 de 32 meses (2009: 38 meses, 2008: 39 meses) y una actividad de servicio constante durante el plazo restante, el Grupo espera amortizar \$ 796,000 de ingresos por servicios diferidos durante 2011 (2010: \$ 723,000; 2009: \$ 772,000), y \$1,327,000 después de esa fecha (2010: \$ 1,568,000; 2009: \$ 1,781,000).

Los montos reconocidos con respecto a los contratos de construcción por lo general se utilizarán en el siguiente periodo de reporte (véase también la nota 17.1).

25 Ingresos y costos financieros

Los costos financieros pueden analizarse de la siguiente forma, por los periodos de reporte presentados:

		2010	2009
		CU000	CU000
	Gasto por intereses de contratos de arrendamiento financiero	220	230
	Préstamos a costo amortizado::		
	Préstamo subordinado de accionista	200	200
	Otros préstamos a costo amortizado	595	555
IFRS 7.20(b)	Gastos por intereses de préstamos a costo amortizado	<u>795</u>	<u>755</u>
IFRS 7.20(b)	Total de gasto por intereses por pasivos financieros que no están a valor razonable a través de pérdidas y ganancias	1,015	985
IAS 23.26(a)	Menos: gasto por intereses capitalizado en activos intangibles	<u>(80)</u>	<u>(78)</u>
		935	907
IAS 19.120A(g)(ii)	Gasto por intereses en obligaciones de beneficios definidos	2,488	2,267
	Reversión de descuentos relacionados con pasivos de consideración contingente	20	-
IFRS 7.20(a)(i)	Pérdida en pasivos financieros en moneda extranjera designados a valor razonable a través de pérdidas y ganancias	30	70
IFRS 7.20(a)(i)	Pérdidas en el valor razonable de contratos a futuro mantenidos para su venta	-	-
IFRS 7.20(a)(ii)	Pérdidas en activos financieros disponibles para su venta reclasificados desde otras partidas de utilidad integral	-	-
IFRS 7.20(e)	Deterioro en la inversión en XY Ltd (disponible para su venta)	-	350
	Costos financieros	<u>3,473</u>	<u>3,594</u>

IAS 23.26(b) Los costos por financiamiento se capitalizaron a una tasa de 4.4% anual (2009: 4.5%).

IFRS 7.B5(e) La pérdida en pasivos financieros en moneda extranjera designada a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, toma en cuenta los pagos de intereses sobre estos préstamos.

IFRS 7.20(e) Se reconoció una pérdida por deterioro en 2009 por la inversión en XY Ltd, la cual se registra al costo menos los cargos por deterioro, ya que su valor razonable no se puede medir de manera confiable (véase nota 14.2).

IFRS 7.20(e) El deterioro de las cuentas por cobrar a clientes de \$ 72,000 (2009: \$ 514,000) se incluyó en 'otros gastos' en el estado de resultados. El deterioro de activos financieros se analiza con mayor detalle en las notas 17 y 32.4.

Los ingresos financieros pueden analizarse de la siguiente forma por los periodos de reporte presentados:

		2010	2009
		\$ 000	\$ 000
	Ingresos por intereses por efectivo y equivalentes de efectivo	583	266
IFRS 7.20(b)	Ingresos por intereses sobre activos financieros registrados a costo amortizado y activos financieros disponibles para su venta	169	181
IFRS 7.20(b)	Ingreso total por intereses de activos financieros, que no están a valor razonable a través de utilidades o pérdidas	752	447
IAS 18.35(b)(v)	Ingresos por dividendos de XY Ltd (disponible para venta)	40	-
IAS 18.35(b)(v)	Ingresos por dividendos de valores que bursátiles disponibles para venta	22	21
IFRS 7.20(a)(i)	Ganancias de valor razonable en futuros de tipo de cambio mantenidos para venta	13	325
IFRS 7.20(a)(ii)	Ganancias sobre activos financieros disponibles para venta reclasificados a otras partidas de utilidad integral	50	-
IFRS 7.20(a)(i)	Ganancias en pasivos financieros en moneda extranjera designados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas	-	-
IFRS 7.20(d)	Ingresos por intereses sobre activos financieros deteriorados	-	-
	Ingresos financieros	<u>994</u>	<u>793</u>

26 Otras partidas financieras

Las otras partidas financieras consisten en lo siguiente:

		2010	2009
		\$000	\$000
IFRS 7.20(a)(i)	Ganancia/(pérdida) de activos financieros a valor razonable a través de resultados - clasificados para su venta	6	18
IAS 21.52(a), IFRS 7.20(a)(iv)	Ganancia/(pérdida) de diferencias cambiarias sobre préstamos y cuentas por cobrar	937	1,164
	Rendimiento de los activos del plan por beneficios al retiro	2,445	2,417
	Otras partidas financieras	<u>3,388</u>	<u>3,599</u>

27 Gasto por Impuesto a la utilidad

La relación entre el gasto por impuesto esperado basado en la tasa impositiva efectiva doméstica de Illustrative Corporation al 30% (2009: 30%) y el gasto por impuesto reportado en utilidades o pérdidas puede conciliarse de la siguiente manera, también mostrando componentes importantes del gasto por impuesto¹⁴:

¹⁴ Algunos ejemplos de componentes principales de gastos por impuestos se incluyen en la IAS 12.80.

		2010	2009
		\$000	\$000
IAS 12.81(c)(i)			
	Utilidad antes de impuestos	22,588	19,961
IAS 12.85	tasa de impuesto local de Illustrative Corporation	<u>30%</u>	<u>30%</u>
	Gasto esperado por impuestos	6,776	5,988
IAS 12.84	Ajustes por diferencias en tasas de impuestos en jurisdicciones extranjeras	16	18
IAS 12.84	Ajuste por utilidades exentas de impuestos:		
	Relacionadas con inversiones por el método de participación	(18)	(4)
	Otras utilidades exentas de impuestos	(18)	(6)
IAS 12.84	Ajustes por gastos no deducibles:		
	Relacionado con deterioro de crédito mercantil	240	57
	Otros gastos no deducibles	<u>136</u>	<u>131</u>
	Gasto (beneficio) real por impuesto	<u>7,132</u>	<u>6,184</u>
IAS 12.79			
IAS 12.80	Integración del gasto por impuesto:		
IAS 12.80(a)	Gasto por impuesto circulante	5,832	5,192
	Gasto (beneficio) por impuestos diferidos:		
IAS 12.80(c)	Origen y reversión de diferencias temporales	1,225	767
IAS 12.80	Amortización de pérdidas fiscales	<u>75</u>	<u>225</u>
	Gasto por impuesto	<u>7,132</u>	<u>6,184</u>
IAS 12.81(ab)	Gasto (beneficio) de impuestos diferidos reconocido directamente en las otras partidas de utilidad integral	(85)	(95)

La nota 15 proporciona información acerca de activos y pasivos por impuestos diferidos, incluyendo los montos reconocidos directamente en otras partidas de la utilidad integral.

28 Utilidades por acción y dividendos

Utilidades por acción

IAS 33.70(a) Tanto las utilidades por acción básicas como las diluidas se han calculado utilizando una utilidad atribuible a los accionistas de la compañía controladora (Illustrative Corporation) como el numerador, es decir no fue necesario hacer ajustes a las utilidades en 2009 o 2010.

IAS 33.70(b) El número promedio ponderado de acciones para fines de utilidades por acción diluidas pueden conciliarse con el número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de utilidades por acción básicas de la siguiente manera:

	2010	2009
<i>Cantidades en miles de acciones:</i>		
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en la base de utilidad por acción	12,520	12,000
IAS 33.70(b) Acciones que se consideran emitidas sin tomar en cuenta los pagos basados en acciones	17	21
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en utilidades por acción diluidas	12,537	12,021

Dividendos

Durante el 2010, Illustrative Corporation pagó dividendos de \$ 3,000,000 a sus accionistas (2009: \$ Cero). Esto representa un pago de \$ 0.25 por acción (2009: \$ Cero por acción).

IAS 1.137(a) Los ejecutivos proponen el pago de un dividendo de \$ 6,885,000 (\$ 0.50 por acción). Como la distribución de los dividendos realizada por Illustrative Corporation requiere la aprobación en la junta de accionistas, no se reconoce ningún pasivo al respecto en los estados financieros consolidados de 2010. No se espera ninguna consecuencia de impuesto a las utilidades como resultado de esta transacción a nivel de Illustrative Corporation.

29 Ajustes al flujo de efectivo y cambios en el capital de trabajo

IAS 7.20 Los siguientes ajustes que no requieren de flujo de efectivo y los ajustes por cambios en el capital de trabajo, se han hecho a las utilidades antes de impuestos para llegar al flujo de efectivo de operación:

	2010	2009
	\$ 000	\$ 000
Ajustes:		
Depreciación, amortización y deterioro de los activos no financieros	7,942	6,061
Ganancias por fluctuaciones cambiarias	(937)	(1,164)
Ingresos por intereses y dividendos	(814)	(468)
Ganancias de valor razonable por activos financieros reconocidos en utilidad (pérdidas)	(486)	(343)
Coberturas de flujo de efectivo reclasificadas del capital	260	(425)
Gastos por intereses	955	907
Deterioro de activos financieros	72	864
Pérdida de valor razonable de pasivos financieros reconocidos en resultados	30	70
Ganancia sobre la disposición de activos no financieros	(115)	-
Gastos por pagos basados en acciones	298	466
Gastos por intereses en planes de beneficios definidos	2,488	2,267
Costos por servicios actuales y anteriores	1,608	2,130
Retorno sobre activos de planes	(2,445)	(2,417)
Resultado de inversiones por el método de participación	(60)	(12)
Cambio en el valor razonable de inversiones en propiedades	(310)	(175)
Costos de adquisición incluidos en actividades de inversión	223	-
Otros	(268)	(321)
Ajustes totales	<u>8,741</u>	<u>7,440</u>
	2010	2009
	CU000	CU000
Cambios Netos en Capital de Trabajo		
Cambio en inventarios	7,823	5,573
Cambio en clientes y otras cuentas por cobrar	995	1,202
Cambio en proveedores y otras cuentas por pagar	(4,178)	(5,749)
Cambio en otros pasivos	(2,927)	-
Cambio en otras obligaciones laborales	(82)	23
Cambio en provisiones	(3,450)	(2,044)
Cambio en los contratos de construcción y pasivos relacionados	(314)	(97)
Total de cambios en el capital de trabajo	<u>(2,133)</u>	<u>(1,092)</u>

IAS 7.43 En el 2010, el Grupo adquirió Goodtech (véase la nota 5.1). El pago que se transfirió incluía un contrato de pago contingente de un monto de \$ 600,000 a la fecha de adquisición. Esta es una transacción que no es en efectivo y se excluye del estado de flujos de efectivo.

30 Transacciones con partes relacionadas

Las partes relacionadas del Grupo incluyen sus asociadas e inversiones conjuntas, la gerencia clave, los planes de beneficio al retiro para los empleados del Grupo y otras tal como se abajo se describe. Además, Illustrative Corporation tiene un préstamo subordinado de su accionista principal, el Fondo de Inversión LOM (véase la nota 14.5 para obtener más información acerca de los términos y condiciones), sobre el cual paga intereses.

IAS 24.17(b)(i) A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora
IAS 24.17(b)(ii) términos y condiciones especiales y no se otorga ni se recibe ninguna garantía. Los saldos por pagar normalmente se liquidan en efectivo.

IAS 24.18(d) 30.1 Transacciones con asociadas

IAS 24.17 Para poder cumplir con las demandas pico de nuestros clientes, el Grupo ha decidido que algunos de sus servicios de consultoría los lleven a cabo profesionales de su asociada, Equipe Consultants S.A.

IAS 24.17(a) Durante 2010, Equipe Consultants S.A. proporcionó servicios valuados en
IAS 24.17(b) \$568,000 (2009: \$590,000). El saldo por pagar es de \$20,000 (2009: \$22,000; 2008: \$18,000) por pagar a Equipe Consultants S.A. se incluye en cuentas por pagar a proveedores. En 2010, no se han registrado transacciones con Shopmore GmbH. El Grupo no recibió dividendos de sus asociadas en 2010 ó 2009.

IAS 24.18(e) 30.2 Transacciones con inversiones conjuntas

IAS 24.17(a) Durante 2010, Halftime Ltd proporcionó servicios valuados en \$10,000
(2009: \$3,000). Para las inversiones conjuntas, se muestra el monto total de las transacciones. Estos montos se reconocen utilizando el método de consolidación proporcional.
IAS 24.17(b)

No hay saldo por pagar al 31 de diciembre de 2010 (2009 y 2008: Cero). El Grupo no recibió dividendos de Halftime Ltd en 2010 o 2009.

IAS 24.18(f) **30.3 Transacciones con personal clave de la gerencia**
La gerencia clave del Grupo está constituida por los miembros ejecutivos del consejo de directores y los miembros del consejo ejecutivo de Illustrative Corporation. La remuneración del personal de gerencia clave incluye los siguientes gastos:

		2010	2009
		\$000	\$000
IAS 24.16(a)	Beneficios a empleados a corto plazo		
	Salarios incluyendo bonos	2,420	2,210
	Costos de seguridad social	70	34
	Beneficio por vehículos de la compañía	220	190
	Total de beneficios a empleados a corto plazo	<u>2,710</u>	<u>2,434</u>
IAS 24.16(b)	Beneficios al retiro		
	Planes de pensión por beneficios definidos	312	299
	Planes de pensión de contribuciones definidas	25	12
	Total de beneficios al retiro	<u>337</u>	<u>311</u>
IAS 24.16(d)	Beneficios por terminación	100	-
IAS 24.16(e)	Pagos basados en acciones	103	175
	Remuneración total	<u>3,250</u>	<u>2,920</u>

IAS 24.17 Durante 2010 la gerencia clave ejerció opciones de acciones con un precio de ejercicio total de \$1,685,000 (2009: \$ Cero) otorgados bajo el *Programa Star* del Grupo.

El Grupo permite a sus empleados que obtengan préstamos a corto plazo limitados para financiar mercancía y otras compras a través de los contactos de negocio del Grupo. Esta facilidad también está disponible para el personal de la gerencia clave del Grupo.

IAS 24.17(a) Durante 2010, la gerencia clave del Grupo recibió préstamos a corto plazo por
IAS 24.17(b) un total de \$40,000 (2009: \$38,000). El saldo por pagar de \$1,000 (2009 y 2008: \$1,000) se ha incluido en 'clientes y otras cuentas por cobrar'.

El Grupo usó los servicios legales de un director de la compañía y la firma de abogados sobre el cual ejerce una influencia significativa. Los montos facturados se basaron en las tarifas de mercado normales y ascendieron a \$21,000 (2009: Cero). No hubo saldos por pagar en las fechas de reporte bajo revisión.

30.4 Transacciones con planes de beneficio posteriores al empleo

IAS 24.9(g) El plan de beneficios definido al que se hace referencia en la nota 21.3 es una parte relacionada.

El esquema de pensiones no incluye acciones en Illustrative Corporation. Las transacciones del Grupo con el esquema de pensiones incluye contribuciones pagadas al plan, que se revelan en la nota 21.3. El Grupo no tiene otras transacciones o saldos con el esquema de pensiones.

IAS 1.114(d)(i) **31 Activos contingentes y pasivos contingentes**

IAS 37.89 El Grupo no tiene activos contingentes.

IAS 37.86 Varias demandas legales y de garantía se interpusieron contra el Grupo durante el año. A menos que se haya reconocido como una provisión (véase nota 22), la gerencia considera que estas demandas son injustificadas y que la probabilidad de que requieran una liquidación por parte del Grupo es remota. Esta evaluación es consistente con el consejo legal independiente de externos.

IAS 37.92 Se omite mayor información acerca de estas contingencias para no perjudicar seriamente la posición del Grupo en las disputas relacionadas.

IAS 28.40 El Grupo no ha incurrido en pasivos contingentes en relación con asociadas e
IAS 31.54 inversiones conjuntas.

IAS 1.114(d)(ii) **32 Riesgo de instrumentos financieros**

IFRS 7.33 **Objetivos y políticas de administración del riesgo**

El Grupo está expuesto a varios riesgos relacionados con los instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros del Grupo por categoría se resumen en la nota 14.1. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

IFRS 7.IG15

La administración de riesgos del Grupo se coordina en sus oficinas sede, en cooperación directa con la junta directiva y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo del Grupo a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones financieras a largo plazo se gestionan para generar retornos duraderos.

El Grupo no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone el Grupo se describen más adelante.

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

32.1 Sensibilidad a monedas extranjeras

IFRS 7.33(a) La mayoría de las transacciones del Grupo se llevan a cabo en \$. Las exposiciones a los tipos de cambio surgen de las ventas y compras en el extranjero del Grupo, que básicamente están denominadas en dólares de los Estados Unidos (USD) y en libras esterlinas (GBP). El Grupo también tiene una inversión en bonos en USD. Además el Grupo tiene un préstamo en USD designado a valor razonable a través de utilidades o pérdidas que ha sido usado para financiar la compra de propiedades de inversión en los Estados Unidos.

IFRS 7.33(b) Para mitigar la exposición del Grupo al riesgo cambiario, se monitorean los flujos de efectivo que no sean en \$, y los contratos cambiarios a futuro se celebran de acuerdo con las políticas de administración de riesgo del Grupo. Generalmente, los procedimientos de administración de riesgo del Grupo distinguen los flujos de efectivo de divisa extranjera a corto plazo (que vencen dentro de 6 meses) de los flujos de efectivo a más largo plazo (que vencen después de 6 meses).
IFRS 7.IG15
IFRS 7.33(c) Cuando los montos que se pagarán o se cobrarán en una moneda específica se espera que se compense uno al otro, no se lleva a cabo ninguna otra actividad de cobertura. Los contratos cambiarios a futuro se llevan a cabo para exposiciones en moneda extranjera a largo plazo, que no se espera puedan compensarse con transacciones en otra moneda.

El Grupo no incurre en contratos cambiarios a futuro para mitigar la exposición del riesgo de moneda extranjera en el préstamo en USD del Grupo utilizado para financiar la compra de una propiedad de inversión en Estados Unidos. El préstamo está designado a valor razonable a través de utilidades o pérdidas para reducir significativamente las inconsistencias de medición entre las propiedades de inversión y el préstamo relacionado; es decir, una pérdida en moneda extranjera sobre la propiedad de inversión se compensa mediante una ganancia sobre el préstamo relacionado. De allí que el préstamo no se incluya en la evaluación de la gerencia para la exposición a las monedas extranjeras.

Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera que exponen al Grupo a un riesgo de cambiario se analizan abajo. Los montos que se muestran son aquellos que se reportan a la gerencia clave traducidos a \$ al tipo de cambio de cierre:

IFRS 7.34(a)	Exposición a corto plazo			Exposición a largo plazo		
	USD	GBP	Otras	USD	GBP	Otras
IFRS 7.34(c)	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
31 Diciembre 2010						
Activos financieros	4,518	3,629	308	1,363	-	-
Pasivos financieros	710	1,658	-	-	-	-
Total exposición	3,808	1,971	308	1,363	-	-
31 Diciembre 2009						
Activos financieros	2,920	1,840	233	1,442	-	-
Pasivos financieros	586	1,368	-	-	-	-
Total exposición	2,334	472	233	1,442	-	-
31 Diciembre 2008						
Activos financieros	2,503	1,488	188	1,499	-	-
Pasivos financieros	628	1,466	-	-	-	-
Total exposición	1,875	22	188	1,499	-	-

IFRS 7.40(a) La siguiente tabla demuestra la sensibilidad de las ganancias y el capital en lo que
IFRS 7.40(b) se refiere a los activos y pasivos financieros del Grupo y el tipo de cambio USD
IFRS 7.IG36 / \$ y GBP / \$ 'con todo lo demás permaneciendo igual'. Asume un cambio de
+/- 10% en el tipo de cambio de \$/ USD por el año que terminó el 31 de
diciembre de 2010 (2009 y 2008: 10%). Se consideró un cambio de +/- 5% en el
tipo de cambio \$/GBP (2009 y 2008: 5%). Ambos porcentajes fueron
determinados basándose en la volatilidad del mercado promedio en tipos de
cambio de los 12 meses anteriores. El análisis de sensibilidad se basa en los
instrumentos financieros en moneda extranjera del Grupo a la fecha de reporte y
también toma en cuenta los contratos a futuro de moneda extranjera que
compensan los efectos de los cambios en los tipos de cambio.

Si se hubiera fortalecido la moneda contra el USD en un 10% (2009 y 2008: 10%) y contra el GBP en un 5% (2009 y 2008: 5%) respectivamente, entonces se hubiera tenido el siguiente impacto:

	Utilidad del año			Capital		
	USD	GBP	Total	USD	GBP	Total
	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
31 Diciembre 2010	(97)	(99)	(197)	(47)	(99)	(147)
31 Diciembre 2009	(53)	(24)	(77)	(3)	(24)	(27)
31 Diciembre 2008	(67)	(1)	(68)	(27)	(1)	(28)

- 1 Si se hubiera debilitado la moneda contra el USD en un 10% (2009 y 2008: 10%) y contra el GBP en un 5% (2009 y 2008: 5%) respectivamente, entonces se hubiera tenido el siguiente impacto:

	Utilidad del año			Capital		
	USD	GBP	Total	USD	GBP	Total
	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
31 Diciembre 2010	97	97	195	37	97	135
31 Diciembre 2009	53	20	73	13	20	33
31 Diciembre 2008	67	(2)	65	32	(2)	30

- IFRS 7.42 La exposición a los tipos de cambio varía durante el año dependiendo del volumen de operaciones en el extranjero. Sin embargo, el análisis anterior se considera representativo de la exposición del Grupo al riesgo cambiario.

32.2 Sensibilidad de la tasa de interés

- IFRS 7.33(a) La política del Grupo es minimizar la exposición al riesgo de flujo de efectivo de
IFRS 7.33(b) la tasa de interés en el financiamiento a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo está expuesto a cambios en las tasas de interés del mercado mediante préstamos bancarios a tasas de interés variables. Otros préstamos están a tasas de interés fijas. Las inversiones en bonos del Grupo pagan tasas de interés fijas. La exposición a las tasas de interés de los fondos de mercado de dinero del Grupo se considera inmaterial.

- IFRS 7.40(b) La siguiente tabla ilustra la sensibilidad de las ganancias y el capital a un cambio
IFRS 7.IG36 razonablemente posible en las tasas de interés de +/- 1% (2009 y 2008: +/- 1%). Se considera que estos cambios son razonablemente posibles con base en la observación de las condiciones actuales del mercado. Los cálculos se basan en un cambio en la tasa de interés promedio del mercado de cada periodo y los instrumentos financieros en la fecha de reporte que son sensibles a los cambios en las tasas de interés. Todas las demás variables se mantienen constantes.

		Utilidad del año		Capital	
		\$000		\$000	
		1%	-1%	1%	-1%
IFRS 7.40(a)	Diciembre 31 2010	36	-36	26	-16
	Diciembre 31 2009	32	-32	23	-14
	Diciembre 31 2008	37	-37	22	-12

32.3 Sensibilidad al riesgo de otro precio

- IFRS 7.33(a) El Grupo está expuesto al riesgo de otro precio en lo que se refiere a los valores de capital que cotizan en bolsa, la inversión en XY Ltd y los bonos de deuda (véase nota 14.2).

- IFRS 7.40(a) Para los valores que cotizan en Bolsa se observó una volatilidad promedio del
IFRS 7.40(b) 20% durante 2010 (2009: 18%; 2008: 17%). Se considera que esta cifra de volatilidad es una base aconsejable para estimar cómo resultarían afectados las ganancias, las utilidades, o el capital ante los cambios en el mercado de riesgo

razonablemente posibles a la fecha de reporte. Si el precio cotizado de la acción de estos valores aumentara o disminuyera por esa cantidad, las otras partidas de utilidad integral y el capital, hubieran cambiado en \$ 85,000 (2009: \$ 62,000; 2008: \$ 57,000). Los valores en Bolsa se clasifican como disponibles para su venta, por lo tanto no hubiera tenido efecto alguno en las utilidades o pérdidas.

- IFRS 7.40(b) La sensibilidad del Grupo ante el riesgo de precio en lo que se refiere a su inversión en XY Ltd no se puede determinar de forma confiable debido a las numerosas incertidumbres sobre el futuro desarrollo de esta compañía (véase nota 14.2 para mayor información).
- IFRS 7.33(b) Las inversiones en valores que cotizan en Bolsa y en XY Ltd se consideran inversiones estratégicas a largo plazo. De conformidad con las políticas del Grupo, no se llevan a cabo actividades de cobertura específicas en lo relacionado con estas inversiones. Las inversiones son supervisadas continuamente y los derechos a voto que emanan de estos instrumentos se utilizan a favor del Grupo.
- IFRS 7.40(a) La volatilidad promedio de los bonos de deuda que cotizan en Bolsa fue del 15%
IFRS 7.40(b) en 2010 (2009: 13%; 2008: 9%). Si el precio de mercado hubiera aumentado o disminuido por este monto, las otras partidas de utilidad integral y el capital hubieran aumentado/disminuido por \$ 15,000 (2009: \$ 15,000; 2008: \$ 9,000). Ya que ninguna de las obligaciones clasificadas como disponibles para la venta fue vendida durante alguno de los periodos de revisión, no hubiera habido efecto alguno en las utilidades o pérdidas (a menos que se considerara que el deterioro del activo generara una disminución en el valor razonable por debajo de costo).

32.4 Análisis de riesgo crediticio

- IFRS 7.33(a) El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una
IFRS 7.36(a) obligación al Grupo. El Grupo está expuesto a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar préstamos y cuentas por cobrar a clientes, colocar depósitos, invertir en bonos, etc. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte del Grupo se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

IFRS 7.34(a)	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
Clases de activos financieros - importe en libros:			
Bonos	2,814	2,992	3,124
Obligaciones bursátiles	97	112	90
Fondos del mercado de dinero	655	649	631
Instrumentos financieros derivados	582	212	490
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,789	11,237	10,007
Cuentas por cobrar	30,945	23,441	18,873
Importe en libros	<u>69,882</u>	<u>38,643</u>	<u>33,215</u>

- IFRS 7.33(b) El Grupo monitorea continuamente las moras de los clientes y de otras contrapartes, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora

esta información a sus controles de riesgo crediticio. Cuando está disponible a un costo razonable, se llevan a cabo calificaciones y/o reportes de crédito externos acerca de los clientes y de otras contrapartes y esta información se utiliza. La política del Grupo es tratar solamente con contrapartes que son dignas de crédito.

IFRS 7.36(c)

La gerencia del Grupo considera que todos los activos financieros previamente mencionados que no están deteriorados ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

IFRS 7.36(b)

IFRS 7.15

Ninguno de los activos financieros del Grupo está respaldado por una garantía o por algún otro tipo de respaldo en el crédito.

IFRS 7.37(a)

IFRS 7.IG28

Algunas de las cuentas por cobrar no deterioradas están vencidas a la fecha de reporte. Los activos financieros que están vencidos pero no deteriorados, se muestran como sigue:

	2010	2009	2008
	\$000	\$000	\$000
Menos de tres meses	671	602	367
Más de 3 meses pero menos de 6	90	88	41
Más de 6 meses pero menos de un año	55	15	2
Más de un año	2	1	1
Total	<u>818</u>	<u>706</u>	<u>411</u>

IFRS 7.36(c)

IFRS 7.IG23

En relación con clientes y otras cuentas por cobrar, el Grupo no está expuesto a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar consisten de un gran número de clientes en varias industrias y áreas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes, la gerencia considera la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

IFRS 7.36(d)

El monto registrado de los activos financieros cuyos términos se han renegociado, que de otra forma estarían vencidos o deteriorados es \$ Cero (2009 y 2008: \$ Cero).

IFRS 7.36(c)

El riesgo crediticio para efectivo y equivalentes de efectivo, fondos del mercado de dinero, bonos e instrumentos financieros derivados se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras externas.

IFRS 7.36(a) No se ha registrado ninguna pérdida por deterioro en relación con los bonos
IFRS 7.36(c) (inversiones mantenidas a su vencimiento, véase nota 14.2) que han sido
IFRS 7.IG23(a) calificadas como AA por Standard & Poors. Ningún monto en relación con
IFRS 7.20(e) estos bonos está vencido. Los montos registrados que se revelan anteriormente
son la máxima exposición de riesgo crediticio posible para el Grupo en relación
con dichos instrumentos

32.5 Análisis de riesgo de liquidez

IFRS 7.33(a) El riesgo de liquidez consiste en que el Grupo pueda no ser capaz de cumplir
IFRS 7.33(b) con sus obligaciones. El Grupo gestiona sus necesidades de liquidez al
IFRS 7.39(c) monitorear pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a
largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día
a día. Los datos que se utilizan para analizar estos flujos de efectivo son
consistentes con los datos utilizados en el análisis de vencimiento contractual que
se presenta más adelante. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos
rangos de tiempo, en el día a día, en una base semanal, así como en una base de
proyección a 30 días. Las necesidades de liquidez a largo plazo para un periodo
de 180 días y de 360 días se identifican mensualmente. Los requerimientos de
efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamo disponibles para
poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra
que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que éstas sean
suficientes durante todo el periodo analizado.

IFRS 7.39(c) El objetivo del Grupo es mantener efectivo e inversiones realizables para
IFRS 7.B11F cumplir con sus requerimientos de liquidez para periodos de 30 días como
IFRS 7.IG31(c) mínimo. Este objetivo se cumplió para los periodos reportados. El
IFRS 7.IG31(d) financiamiento para las necesidades de liquidez a largo plazo se protegen
adicionalmente mediante un monto adecuado de facilidades de crédito
comprometidas y mediante la capacidad de vender activos financieros de largo
plazo.

IFRS 7.B11E El Grupo considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al
evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo
y sus cuentas por cobrar. Los recursos de efectivo existentes del Grupo y las
cuentas por cobrar (véase nota 14) exceden significativamente los requerimientos
de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por
cobrar, todos vencen contractualmente en los primeros seis meses.

A partir del 31 de diciembre de 2010, los pasivos financieros no derivados del Grupo tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen) tal y como se resume a continuación.

IFRS 7.39(a) IFRS 7.B11	Circulante		No circulante	
	en 6 meses \$000	6 a 12 meses \$000	1 a 5 años \$000	Después de 5 años \$000
31 de diciembre de 2010				
Préstamos en dólares	280	280	1,761	8,215
Otros préstamos bancarios	4,565	-	-	-
Bonos no convertibles	208	208	8,888	-
Obligaciones de arrendamiento financiero	364	364	1,415	3,539
Proveedores y cuentas por pagar	8,547	-	-	-
Total	13,964	852	12,064	11,754

Esto se compara con el vencimiento de los pasivos financieros no derivados del Grupo en los periodos de reporte anteriores de la siguiente manera:

Liquidity risk

IFRS 7.39(a) IFRS 7.B11	Circulante		No circulante	
	En 6 meses \$000	6 a 12 meses \$000	1 a 5 años \$000	Después de 5 años \$000
31 de Diciembre de 2009				
Préstamos en dólares	289	289	1,781	8,508
Otros préstamos bancarios	3,124	-	-	-
Bonos no convertibles	208	208	9,303	-
Obligaciones de arrendamiento financiero	363	363	1,432	4,072
Cuentas por pagar	6,590	-	-	-
Total	10,574	860	12,516	12,580
31 de Diciembre de 2008				
Préstamos en dolares	304	304	1,861	8,638
Otros préstamos bancarios	3,543	-	-	-
Bonos no convertibles	208	208	9,718	-
Obligaciones de arrendamiento financiero	414	414	1,429	4,531
Cuentas por pagar	7,104	-	-	-
Total	11,573	926	13,008	13,169

Los montos anteriores reflejan los flujos de efectivo contractuales sin descuento, que pueden diferir de los valores registrados de los pasivos en la fecha de reporte. El préstamos de accionista subordinado de \$5,000,000 durante los periodos de reporte, no se incluye ya que éste sólo es pagadero al momento de la liquidación de Illustrative Corporation. El monto de los pagos por intereses anual es de \$200,000.

Al evaluar y administrar los riesgos de liquidez de sus instrumentos financieros derivados, el Grupo considera tanto las entradas como las salidas de efectivo contractuales. Hasta el 31 de diciembre de 2010, los flujos de efectivo contractuales de los activos y pasivos financieros derivados del Grupo eran los siguientes:

IFRS 7.39(b) IFRS 7.B11	<u>Circulante</u>		<u>No circulante</u>	
	<u>en 6</u> <u>meses</u> <u>\$000</u>	<u>6 a 12</u> <u>meses</u> <u>\$000</u>	<u>1 a 5</u> <u>años</u> <u>\$000</u>	<u>Después de</u> <u>5 años</u> <u>\$000</u>
31 de diciembre de 2010				
Contratos a futuro liquidados en bruto				
Salida de efectivo	(212)	(6,978)	-	-
Entrada de efectivo	300	7,509	-	-
Total	88	531	-	-

IFRS 7.34(a) Esto se compara con los flujos de efectivo contractuales de los activos y pasivos financieros derivados del Grupo en los periodos de reporte anteriores de la siguiente manera:

IFRS 7.39(b) IFRS 7.B11	<u>Circulante</u>		<u>No circulante</u>	
	<u>en 6</u> <u>meses</u> <u>\$000</u>	<u>6 a 12</u> <u>meses</u> <u>\$000</u>	<u>1 a 5</u> <u>años</u> <u>\$000</u>	<u>después de</u> <u>5 años</u> <u>\$000</u>
31 de diciembre de 2009				
Contratos de futuro liquidados en bruto				
Salida de efectivo	(190)	(7,100)	-	-
Entrada de efectivo	203	7,050	-	-
Total	13	(50)	-	-

IFRS 7.39(b) IFRS 7.B11	<u>Circulante</u>		<u>No circulante</u>	
	<u>en 6</u> <u>meses</u> <u>\$ 000</u>	<u>6 a 12</u> <u>meses</u> <u>\$ 000</u>	<u>1 a 5</u> <u>años</u> <u>\$ 000</u>	<u>después de</u> <u>5 años</u> <u>\$ 000</u>
31 de diciembre de 2008				
Contratos de futuro liquidados en bruto				
Salida de efectivo	(201)	(6,540)	-	-
Entrada de efectivo	202	7,060	-	-
Total	1	520	-	-

Los instrumentos financieros derivados reflejan contratos de futuro en monedas extranjeras (véase nota 14.4) que se liquidarán con base en los montos brutos.

- IAS 1.134 33 **Políticas y procedimientos de administración de capital**
Los objetivos de la administración del capital del Grupo son:
- garantizar la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha
 - proporcionar un retorno adecuado a los accionistas
- al fijar precios a los productos y servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.
- IAS 1.135(a)(i) El Grupo monitorea el capital con base en el monto registrado de capital contable más su préstamo subordinado, menos el efectivo y los equivalentes de efectivo tal y como se presentan en el estado de posición financiera y las coberturas de flujo de efectivo reconocidos en otras partidas de utilidad integral.
- IAS 1.135(a)(ii) El objetivo del Grupo en la administración del capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento total de 1:6 a 1:4. Esto está en línea con los convenios del grupo resultantes del préstamo subordinado que ha tomado de su accionista principal en el 2007.
- IAS 1.135(a)(iii) El Grupo establece el monto de capital en proporción con su estructura financiera general, es decir capital contable y pasivos financieros que no sean su préstamo subordinado. El Grupo administra la estructura de capital y hace ajustes al mismo en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos involucrados. Para poder mantener o ajustar la estructura del capital, el Grupo puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El capital para los periodos de reporte bajo revisión se resume de la siguiente forma:

IAS 1.135(b)	2010	2009	2008
	\$ 000	\$ 000	\$ 000
Total capital contable	83,914	52,388	39,153
Préstamo subordinado	5,000	5,000	5,000
Cash flow hedges	(469)	160	(312)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(34,789)	(11,237)	(10,007)
Capital	<u>53,656</u>	<u>46,311</u>	<u>33,834</u>
Total Capital contable	83,914	52,388	39,153
Préstamos	<u>25,815</u>	<u>24,644</u>	<u>25,223</u>
Financiamiento general	<u>109,729</u>	<u>77,032</u>	<u>64,376</u>
Proporción de capital a financiamiento total	<u>0.49</u>	<u>0.60</u>	<u>0.53</u>

IAS 1.135(d) El Grupo ha cumplido con las obligaciones de hacer y no hacer (covenants), incluyendo el mantener proporciones de capital desde que se adquirió el préstamo subordinado en 2007. La reducción en la proporción durante el 2010 es principalmente resultado del financiamiento de la adquisición de Goodtech (véase nota 5.1).

34 Eventos posteriores a la fecha de reporte

No se ha dado ningún evento de ajuste o de no ajuste significativo, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.

35 Autorización de estados financieros

IAS 10.17 Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 (incluyendo comparativos) los aprobó la junta directiva el 8 de marzo de 2011

C Ejecutivo

(Miembro del consejo 1)

C Financiero

(Miembro del consejo 2)

Apéndice A: Presentación del estado de resultados por función de gastos

IAS 1.99 La IAS 1.99 permite un formato de ‘estado de resultados’ que analice los gastos utilizando una clasificación que esté basada ya sea en la naturaleza de los gastos (NG) o en la función de los gastos (FG) dentro de la entidad. Esto depende de la evaluación de la gerencia de la entidad que indique qué formato presenta información más confiable y relevante.

El formato NG aparece en el cuerpo principal de los estados financieros que se ponen de ejemplo. El formato NG se ilustra en este apéndice. El ejemplo muestra el ‘estado de resultados’ por separado, es decir, en un estado de utilidad integral aparecerán las otras partidas de la utilidad integrable además del estado de resultados (ver el cuerpo principal de los estados financieros que se ponen de ejemplo).

Si la entidad muestra el estado de utilidad integral en un estado (ver el ejemplo en el Apéndice B), el formato FG que se incluye en este apéndice puede reemplazar al formato NG que es parte del estado de utilidad integral en el Apéndice B.

Los formatos NG o FG no afectan los requerimientos de presentación de las otras partidas de utilidad integral. Únicamente se ve afectado el ‘estado de resultados’.

IAS 1.104 Cuando los gastos se clasifican por función se requiere más información acerca de la naturaleza de los gastos. Por ejemplo, los gastos que se relacionan con los beneficios de los empleados se necesitan presentar por separado, como aparecen en la nota 21.1, en el cuerpo principal de los estados financieros. Estos cambios aparecen resaltados en el texto y se explican en la nota 1 que aparece en el formato del ‘estado de resultados’ de la siguiente página.

Estado de resultados

IAS 1.51		Notas	2010	2009
IAS 1.51(c)			\$000	\$000
IAS 1.51(d-e)				
IAS 1.82(a)	Ventas	8	206,193	191,593
IAS 1.85	Costo de ventas	-	111,523	-103,606
IAS 1.85	Utilidad bruta		94,670	87,987
IAS 1.85	Otros ingresos		427	641
IAS 1.85	Costos de distribución	-	12,213	-11,473
IAS 1.85	Gastos de administración	-	48,853	-45,894
IAS 1.85	Costos de investigación y desarrollo	-	1,690	-1,015
IAS 1.85	Cambio en el valor razonable de la inversión en propiedades	13	310	175
IAS 1.85	Otros gastos	-	11,032	-11,270
	Utilidad de operación		21,619	19,151
IAS 1.82(c)	Participación en los resultados de asociadas	7	60	12
IAS 1.82(b)	Costos de financiamiento	25	- 3,473	-3,594
IAS 1.85	Ingresos financieros	25	994	793
IAS 1.85	Otras partidas de financiamiento	26	3,388	3,599
	Utilidad antes de impuestos		22,588	19,961
IAS 1.82(d)	Gasto por impuesto	27	- 7,132	-6,184
	Utilidad del año de operaciones continuas		15,456	13,777
IAS 1.82(e)	Pérdida del año de operaciones discontinuadas	19	- 9	-325
IAS 1.82(f)	Utilidad del año		15,447	13,452
	Utilidad del año atribuible a:			
IAS 1.83(a)(i)	Interés no controlador		121	116
IAS 1.83(a)(ii)	Propietarios de la controladora		15,326	13,336
			15,447	13,452
	Utilidad por acción	28	\$	\$
IAS 33.67A	Utilidad básica por acción			
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas		1	1.14
IAS 33.68	Pérdida de operaciones discontinuadas		-0.00	-0.03
IAS 33.66	Total		1	1.11
IAS 33.68A	Utilidad diluida por acción			
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas		1	1.14
IAS 33.68	Pérdida de operaciones discontinuadas		-0.00	-0.03
IAS 33.66	Total		1	1.11

1 Formato por función de gastos – cambios consecuentes

Utilizar la función del formato de gastos (FG) requiere la aplicación de cambios como consecuencia, al cuerpo principal de los estados financieros. Estos estados financieros consolidados que aparecen como ejemplo se prepararon basados en la naturaleza del formato de gastos. Se debe tener cuidado para garantizar que todas las referencias y explicaciones sean consistentes con la política aplicada. En este apéndice presentamos **algunos** ejemplos de cambios como consecuencia.

1.1 Crédito mercantil

En la nota 9 de la página 58, reemplace el párrafo resaltado en gris con el siguiente párrafo:

NG La pérdida por deterioro del crédito mercantil por \$ 799,000 en 2010 (2009: \$190,000) se incluyó en 'depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros' y se le asocia con el segmento de consultoría (véase la nota 8).

FG La pérdida total por deterioro del crédito mercantil en 2010 y 2009 se incluyó en 'gastos administrativos'. La pérdida por deterioro se atribuyó al segmento de consultoría (véase nota 8).

1.2 Otros activos intangibles

En la nota 10 de la página 56, elimine la última oración del siguiente párrafo:

NG Las adiciones a los costos de investigación y desarrollo incluyen los costos por financiamiento capitalizados de \$ 80,000 (2009: \$ 78,000). Además de los costos por desarrollo capitalizados, el Grupo cargó como 'otros gastos' \$ 1,690,000 en costos de investigación y desarrollo durante el periodo (2009: \$ 1,015,000).

En el último párrafo de la nota 10 de la página 57, reemplace la oración resaltada en gris con la siguiente oración:

NG Los cargos por amortización y deterioro (o reversiones, si las hubiere) se incluyen en 'depreciación, amortización y deterioro de los activos no financieros'.

FG Los cargos por amortización y deterioro (o reversiones, si las hubiere) se incluyen en 'costo de ventas'.

1.3 Pensiones y otras obligaciones laborales

En la nota 21.3, reemplace la oración resaltada en gris con el siguiente párrafo:

NG Los costos por los intereses se incluyeron en 'costos financieros' (véase nota 25). El retorno sobre los activos del plan se incluye en 'otras partidas financieras' (véase nota 26). Los demás gastos resumidos anteriormente se incluyeron en 'gastos de beneficios para el empleado'.

FG Los costos por los intereses se incluyeron en 'costos financieros' (véase nota 25). El retorno sobre los activos del plan se incluye en 'otras partidas financieras' (véase

nota 26). Todos los demás gastos resumidos anteriormente se incluyeron con las partidas del estado de resultados con los que se relacionan directamente, es decir, costos por ventas, costos por distribución, gastos de administración y costos por investigación y desarrollo. La nota 21.1 presenta un resumen de los gastos por beneficios de los empleados que se incluyen en los resultados.

1.4 Operaciones discontinuadas

La IFRS 5.33 (b) requiere que las entidades analicen en mayor detalle las partidas por separado que se incluyen en el estado de resultados para identificar las utilidades de una operación discontinuada ya sea en la carátula del estado de resultados o en las notas. Esto incluye la revelación de los ingresos y gastos de la operación discontinuada. La nota 19 muestra un ejemplo de este caso.

Si una entidad utiliza un formato del estado de resultados diferente se podría lograr una mejor comprensión de los efectos financieros de una operación discontinuada, si el análisis de las utilidades de las operaciones discontinuadas se presenta utilizando un formato similar al estado de resultados de la entidad.

Apéndice B: Estado de utilidad integral presentado en un solo estado

Según lo permite el párrafo 81 de la IAS 1 (Revisión 2007) el ‘estado de utilidad integral’ se puede presentar en **dos** estados, el ‘estado de resultados’ y un ‘estado de utilidad integral’, o en **un** solo ‘estado de utilidad integral’.

El cuerpo principal en estos ejemplos de estados financieros consolidados presenta el estado de utilidad integral en **dos** estados.

En el apéndice se presenta la alternativa de **un** solo ‘estado de utilidad integral’ (basándose en el método por naturaleza del gasto).

Sin embargo, los requerimientos de revelación permanecen sin cambios. Por ejemplo, se requiere que la entidad revele los ajustes de reclasificación (IAS 1.92) y los efectos de impuestos relacionados (IAS 1.90) con cada una de las partidas de la utilidad integral ya sea en el estado de resultados o en las notas. En este ejemplo la entidad presenta ajustes de reclasificación y utilidades y pérdidas del periodo en curso que se relacionen con otras partidas de la utilidad integral en la carátula del estado de resultados.

Las partidas de la utilidad integral se presentan antes de impuestos, con un monto para la cantidad acumulada de impuestos sobre las partidas de la utilidad integral. El monto de los impuestos se desglosa en las notas (véase nota 15).

Las políticas contables necesitarán revelar el hecho de que se adoptó un solo estado de utilidad integral (véase nota 4.2). En general, se tendrán que diseñar las políticas contables para que se refieran a ‘estado de utilidad integral’ y no a ‘estado de resultados’, donde corresponda. Por ejemplo, se necesitará hacer los diseños correspondientes para reflejar que las operaciones discontinuadas aparecen en una partida por separado en el ‘estado de utilidad integral’ (véase nota 4.11). Sin embargo, cabe señalar que el término ‘resultados’ o ‘ganancias o pérdidas’, se seguirá aplicando.

El estado de utilidad integral **presentado como un solo estado** se ilustra en la siguiente página.

Estado de utilidad integral

IAS 1.51(c)		Notes	2010	2009
IAS 1.51(d-e)			\$000	\$000
IAS 1.82(a)	Ventas	8	206,193	191,593
IAS 1.85	Otros ingresos		427	641
IAS 1.85	Cambios en inventarios		-7,823	-5,573
IAS 1.85	Costos de material		-42,634	-40,666
IAS 1.85	Gasto por beneficios a empleados	21	-114,190	-108,673
IAS 1.85	Cambios en el valor razonable de inversión en propiedades	13	310	175
IAS 1.85	Depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros		-7,942	-6,061
IAS 1.85	Otros gastos		-12,722	-12,285
	Utilidad de operación		<u>21,619</u>	<u>19,151</u>
IAS 1.82(c)	Participación en los resultados de asociadas	7	60	12
IAS 1.82(b)	Costos de financiamiento	25	-3,473	-3,594
IAS 1.85	Ingresos financieros	25	994	793
IAS 1.85	Otras partidas de financiamiento	26	<u>3,388</u>	<u>3,599</u>
	Utilidad antes de impuestos		<u>22,588</u>	<u>19,961</u>
IAS 1.82(d)	Gasto por impuesto	27	-7,132	-6,184
	Utilidad del año de operaciones continuas		<u>15,456</u>	<u>13,777</u>
IAS 1.82(e)	Pérdida del año de operaciones discontinuadas	19	<u>-9</u>	<u>-325</u>
IAS 1.82(f)	Utilidad del año		<u>15,447</u>	<u>13,452</u>
IAS 1.82(g)	Otras partidas de utilidad integral			
IAS 16.77(f)	Revaluación de terrenos	11	303	-
	Cash flow hedging	14		
IFRS 7.23(c-d)	- ganancias (pérdidas) del año		367	-47
IAS 1.92	- redasificación a pérdidas y ganancias		260	-425
	Activos financieros disponibles para su venta	14		
IFRS 7.20(a)(ii)	- ganancias (pérdidas) del año		113	35
IAS 1.92	- redasificación a pérdidas y ganancias		-50	-
IAS 21.52(b)	Fluctuaciones cambiarias en conversión de operaciones del extranjero		-664	-341
IAS 1.82(h)	Participación en las otras partidas de utilidad integral de inversiones en asociadas		5	-
IAS 1.92	- redasificación a pérdidas y ganancias		-3	-
IAS 1.90	Impuesto a la utilidad aplicable a los componentes de las otras partidas de utilidad integral	15	<u>85</u>	<u>95</u>
	Otras partidas de utilidad integral del periodo, netas de impuesto		<u>416</u>	<u>-683</u>
IAS 1.82(i)	Total de la utilidad integral del periodo		<u>15,863</u>	<u>12,769</u>
	Utilidad del año atribuible a:			
IAS 1.83(a)(i)	Interés no controlador		121	116
IAS 1.83(a)(ii)	Propietarios de la controladora		<u>15,326</u>	<u>13,336</u>
	Total de la utilidad integral atribuible a:		<u>15,447</u>	<u>13,452</u>
IAS 1.83(b)(i)	Interés no controlador		121	116
IAS 1.83(b)(ii)	Propietarios de la controladora		<u>15,742</u>	<u>12,653</u>
	Utilidad por acción	28	<u>\$</u>	<u>\$</u>
IAS 33.67A	Utilidad básica por acción			
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas		1.22	1.14
IAS 33.68	Pérdida de operaciones discontinuadas		<u>-0.00</u>	<u>-0.03</u>
IAS 33.66	Total		<u>1.22</u>	<u>1.11</u>
IAS 33.68A	Utilidad diluida por acción			
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas		1.22	1.14
IAS 33.68	Pérdida de operaciones discontinuadas		<u>-0.00</u>	<u>-0.03</u>
IAS 33.66	Total		<u>1.22</u>	<u>1.11</u>



Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) y las firmas miembro no son una sociedad internacional. Los servicios se proporcionan en forma independiente por las firmas miembro .

Descargo de responsabilidad:

El presente documento se ha desarrollado como fuente de información. Su intención es exclusivamente como guía y la aplicación de sus contenidos para las situaciones específicas dependerán de las circunstancias particulares. Mientras se han tomado todos los cuidados en esta presentación, el personal que usa el presente documento como ayuda en la evaluación del cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera, debe estar lo suficientemente capacitado y contar con experiencia para hacerlo. Ninguna persona podrá actuar exclusivamente sobre las bases del material contenido en la presente sin considerar y sin tomar en cuenta asesoría profesional. Ni Grant Thornton International ni nadie de su personal, ni las firmas miembro o sus socios o empleados aceptan ninguna responsabilidad por errores que pueda contener, causados por negligencia u otra causa, o por cualquier pérdida como quiera que haya sido causada, incurrida por alguna persona como resultado de la utilización o de la confianza puesta en el presente documento.

Grant Thornton International Ltd es una sociedad limitada por garantía registrada en Inglaterra y Gales. Registrada bajo el número : 05523714
Domicilio registrado : Grant Thornton House, 22 Melton Street, Euston Square London NW1 2EP, UK