

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares americanos)**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA****a. Operaciones de la Compañía**

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A., es una Compañía anónima radicada en el Ecuador. El domicilio de su sede social y principal centro de negocios es Av. Portugal E9-59 y Av. De los Shyris, con el Registro Único de Contribuyentes N° 1790037126001. Se constituyó en la República del Ecuador e inició sus operaciones en el mes de marzo de 1967, su objetivo principal es ejercer el comercio de panadería, pastelería y chocolates.

b. Fusión por absorción

En el año 2011, **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.** inició el trámite de fusión por absorción de sus compañías relacionadas Canelo S.A. y Danelida S.A., culminando el proceso con la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura el 3 de enero del año 2012, año en el cual se registraron los saldos de las cuentas de las compañías absorbidas en el balance de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

El efecto de esta fusión en los componentes generales de los Estados Financieros fueron los siguientes (ver nota a los estados financieros N° 31):

Incremento de activos	724.016
Incremento de pasivos	305.278
Incremento del patrimonio	418.738

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
% de inflación anual	8,83	4,31	3,33	5,41	4,16
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	910	-298	-1.489	-717	-194
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.735	10.235	13.338	14.561	18.079
Deuda pública interna (en millones de dólares)	3.645	2.842	4.665	4.506	7.335
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.090	7.393	8.673	10.055	10.744
Deuda externa privada	6.880	6.152	5.306	5.256	5.145

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al periodo terminado al 31 de diciembre de 2012 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, por lo que la fecha de transición a estas normas fue el 31 de diciembre de 2010 y el periodo comparativo fue el año 2011.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y las inversiones con un vencimiento menor a 90 días que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

3.3. Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.-

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

3.4. Activos financieros comerciales y otros.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo, la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.5. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición, el costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. En el proceso de producción de los inventarios la Compañía aplica el costo estándar, el mismo que es ajustado contablemente al comparar con los costos reales.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.6. Maquinaria y equipo.-

Las partidas de maquinaria y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En la depreciación de la maquinaria y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Maquinaria y equipo	3 - 30
Vehículos	3 - 24
Muebles y enseres	3 - 10
Equipo de cómputo	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la maquinaria y equipo para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al *importe recuperable estimado*, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.8. Pasivos financieros.-

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones con proveedores y otras cuentas por pagar (60 días plazo). Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

3.9. Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

En cuanto al reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales, la Compañía reconoció las mismas en los resultados del período conforme lo permitía la NIC 19 vigente hasta el año 2012.

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos, los mismos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.11. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.12. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período; sin embargo, a partir del año 2012 acogiéndose a lo dispuesto por la autoridad tributaria ecuatoriana la Compañía no reconoce el activo por impuesto diferido (ver nota a los estados financieros N° 28).

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.13. Participación trabajadores.-

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.14. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES

Para el año 2012 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2012 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Éstas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2015
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2015
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo periodo se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de maquinaria y equipo.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de maquinaria y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo 2012 la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en relación a las vidas útiles estimadas en el periodo anterior.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los mismos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las mismas.

5.4. Provisión para planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de conmutación actuarial(tasa de descuento)	7,00%	7,00%	6,50%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%	2,40%
Tasa de rotación promedio	7,70%	8,90%	12,70%

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como Préstamos y Otras Cuentas *por Cobrar y como Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento.*

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 3.3.).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas a crédito recuperables a 30 días y a los saldos en bancos.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 se presenta en la nota a los estados financieros N° 15.

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	173.120	38.810	37.270
Bancos (1)	277.281	153.169	129.845
Inversiones financieras temporales (2)	654.156	377.729	428.844
	<u>1.104.557</u>	<u>569.708</u>	<u>595.959</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2012, en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
218.271	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
46.833	AAA-	Estable	Produbanco S.A.
12.177	AAA-	Estable	Pichincha Miami
<u>277.281</u>			

(2) Al 31 de diciembre, la composición es la siguiente:

Año 2012

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Pichincha C.A.	03/07/2012	183	256.775
B. Produbanco S.A.	02/08/2012	181	220.907
B. Produbanco S.A.	26/06/2012	181	164.839
B. Produbanco S.A.	02/06/2012	181	11.635
			<u>654.156</u>

Año 2011

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Produbanco S.A.	05/08/2011	181	210.229
B. Produbanco S.A.	25/08/2011	181	156.428
B. Produbanco S.A.	05/08/2011	181	11.072
			<u>377.729</u>

Año 2010

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Pichincha C.A.	26/07/2010	182	225.898
B. Produbanco S.A.	21/09/2010	181	202.946
			<u>428.844</u>

8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
B. Produbank (1)	220.849	216.426	212.103
B. Pichincha Miami (1)	-	232.049	-
B. Produbanco S.A. (1)	-	-	10.810
Inversión BNP (2)	165.445	704.922	104.922
Deterioro inversiones BNP	-	-12.371	-6.650
	<u>386.294</u>	<u>1.141.026</u>	<u>321.185</u>

- (1) El perfil de vencimientos de las inversiones al 31 de diciembre es como sigue:

Año 2012

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Produbank	12/11/2012	182	220.849

Año 2011

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Produbank	14/11/2011	182	216.426
B. Pichincha Miami	21/10/2011	270	232.049

Año 2010

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Produbank	15/11/2010	182	212.103
Produbanco S.A.	29/12/2010	181	10.810

- (2) La Compañía en el año 2007, abrió el fondo de inversión conocido como BNP, el cual está compuesto por varias inversiones en distintos instrumentos financieros con diversos plazos, riesgos y características. Además, es administrado por una agente, la Sra. Patricia Cabeza de Vaca para el control sobre el manejo y rendimiento de este fondo, periódicamente la agente entrega un estado de cuenta en el cual constan los saldos a la fecha.

9. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES Y OTROS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar	222.939	26.232	7.336
Otras cuentas por cobrar	-	51.174	258
Deterioro de cuentas por cobrar	-181	-5.939	-7.582
	222.758	71.467	12

Los plazos de vencimiento de los activos financieros comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	174.250	5.771	-
0 - 30 días	48.689	20.461	7.336
	<u>222.939</u>	<u>26.232</u>	<u>7.336</u>

El movimiento del deterioro de activos financieros comerciales es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-5.939	-7582	-
Efecto fusión Canelo S.A.	-9431	-	-
Efecto fusión Danelida S.A.	-467	-	-
Provisión del año	-181	-169	-7.582
Uso de deterioro	15.837	1.812	-
	<u>-181</u>	<u>-5.939</u>	<u>-7.582</u>

10. PARTES RELACIONADAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas comerciales por cobrar Canelo S.A. (1)	-	128.782	191.399
Otras cuentas por cobrar Danelida S.A. (1)	-	126.554	132.612
Otras cuentas por cobrar Canelo S.A. (1)	-	21.108	13.506
Provisión para deterioro	-	-	-5.473
	<u>-</u>	<u>276.444</u>	<u>332.044</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 19.

11. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	215.608	195.199	174.632
Empaque y otros	195.986	191.605	179.449
Producto terminado	39.661	13.545	9.563
Productos de terceros	32.648	2.647	1.602
Importaciones en tránsito	20.936	3.391	70
Provisión deterioro de inventarios	<u>-1.182</u>	<u>701</u>	<u>-4.709</u>
	<u>503.657</u>	<u>407.088</u>	<u>360.607</u>

La Compañía evalúa sus inventarios al costo de reposición en forma periódica, para lo cual verifica su antigüedad, rotación y precios de venta, aplicando ajustes a resultados del ejercicio.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta (1)	<u>1.066</u>	<u>56.891</u>	<u>44.415</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 27, literal d).

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo proveedores	176.708	9.752	9.112
Seguros	17.700	14.028	20.611
Anticipo compra de activos	-	10.500	50.000
Otros	<u>19.238</u>	<u>6.162</u>	<u>6.199</u>
	<u>213.646</u>	<u>40.442</u>	<u>85.922</u>

14. MAQUINARIA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	2012	2011	2010
Maquinaria y equipo	1.319.621	963.730	880.339
Vehículos	495.641	297.913	247.063
Muebles y enseres	267.794	13.111	13.111
Equipo de cómputo	174.607	85.210	83.113
Sireles	-	65.231	54.428
	<u>2.257.663</u>	<u>1.425.195</u>	<u>1.278.054</u>
Depreciación acumulada:	2012	2011	2010
Maquinaria y equipo	-508.705	-343.628	-277.373
Vehículos	-173.543	-131.165	-109.013
Muebles y enseres	-26.958	-5.975	-4.941
Equipo de cómputo	-147.933	-82.652	-81.606
Sireles	-	-26.685	-14.434
	<u>-857.139</u>	<u>-590.105</u>	<u>-487.367</u>
Neto:	2012	2011	2010
Maquinaria y equipo	810.916	620.102	602.966
Vehículos	322.098	166.748	138.050
Muebles y enseres	240.836	7.136	8.170
Equipo de cómputo	26.674	2.558	1.507
Sireles	-	38.546	39.994
	<u>1.400.524</u>	<u>835.090</u>	<u>790.687</u>

El costo de los bienes incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Para la valoración de maquinaria y equipo la Compañía adoptó el método del costo.

En las siguientes páginas se muestra el movimiento de maquinaria y equipo, por clases al 31 de diciembre:

14. MAQUINARIA Y EQUIPO

Movimiento 2012	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Sireles	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	620.102	166.748	7.136	2.558	38.546	835.090
Adiciones	140.316	180.490	220.212	21.397	-	562.415
Fusión:						
Costo	150.344	17.238	34.471	68.000	-	270.053
Depreciación	-36.633	-2.947	-11.601	-44.118	-	-95.299
Reclasificaciones:						
Costo	65.231	-	-	-	-65.231	-
Depreciación	-26.685	-	-	-	26.685	-
Gasto depreciación	-101.759	-39.431	-9.382	-21.163	-	-171.735
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	810.916	322.098	240.836	26.674	-	1.400.524

14. MAQUINARIA Y EQUIPO

Movimiento 2011	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Sireles	Ncto
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto	602.966	138.050	8.170	1.507	39.994	790.687
Adiciones	83.391	50.850	-	2.097	10.803	147.141
Gasto depreciación	-66.255	-22.152	-1.034	-1.046	-12.251	-102.738
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	620.102	166.748	7.136	2.558	38.546	835.090

(1) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo es de cero, debido a que la Compañía a inicios de año se fusionó con Canelo S.A., ver nota a los estados

15. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES Y OTROS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (1)	383.882	310.435	272.717
Otros por pagar	-	1.678	-
	<u>383.882</u>	<u>312.113</u>	<u>272.717</u>

- (1) Al 31 de diciembre, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros con proveedores:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por vencer 1 a 60 días	383.882	310.435	272.717

La Compañía tiene aproximadamente 250 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 60 días y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales. La Compañía ha implementado políticas de manejo de riesgo financiero que le permiten asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los plazos previamente acordados con los proveedores.

16. PARTES RELACIONADAS COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Canelo S.A. (1)	-	698.787	-
Cuentas por pagar accionistas			
Larmin Group	39.050	88.059	-
	<u>39.050</u>	<u>786.846</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo es de cero, debido a que la Compañía a inicios de año se fusionó con Canelo S.A., ver nota a los estados financieros N° 19 y N° 31.

17. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación trabajadores	206.695	47.748	32.431
Beneficios sociales (1)	169.350	84.636	49.853
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	70.978	29.708	47.754
Otros	22.646	15.775	18.139
	<u>469.669</u>	<u>177.867</u>	<u>148.177</u>

(1) Corresponde a vacaciones, décimo tercer sueldo y décimo cuarto sueldo del personal que labora en la Compañía.

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta (1)	131.797	-	-
Impuesto al Valor Agregado IVA	42.404	28.344	29.058
Retenciones de Impuesto a la Renta	15.529	9.184	5.902
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	16.665	-	-
	<u>206.395</u>	<u>37.528</u>	<u>34.960</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 27, literal d.

19. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con Partes Relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
a) Compras	-	439.709	435.684

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
b) Venta de inventarios	<u>-</u>	<u>7.605.073</u>	<u>7.164.640</u>
c) Saldos con Partes Relacionadas:			
Partes relacionadas comerciales por cobrar (1)			
Canelo S.A.	<u>-</u>	<u>128.782</u>	<u>191.399</u>
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas (1)			
Danelida S.A.	<u>-</u>	<u>126.554</u>	<u>132.612</u>
Canelo S.A.	<u>-</u>	<u>21.108</u>	<u>13.506</u>
	<u>-</u>	<u>147.662</u>	<u>146.118</u>
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar (2)			
Canelo S.A.	<u>-</u>	<u>698.787</u>	<u>-</u>
Dividendos por pagar	<u>39.050</u>	<u>88.059</u>	<u>-</u>
	<u>39.050</u>	<u>786.846</u>	<u>-</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 10.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 16.

d) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia

La compensación de los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones del personal ejecutivo (1)	<u>292.646</u>	<u>43.446</u>	<u>40.820</u>

(1) El incremento generado en el 2012 se debe a la fusión con las Compañías Danelida S.A. y Canelo S.A.

20. OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Desahucio	133.747	334.426	267.882
Jubilación patronal	<u>535.808</u>	<u>92.949</u>	<u>75.840</u>
	<u>669.555</u>	<u>427.375</u>	<u>343.722</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	267.882	75.840	343.722
<u>Ajustes</u>			
Costos laboral por servicios actuales	36.737	8.194	44.931
Costo financiero	18.744	4.619	23.363
Pérdidas actuariales reconocidas en OBD	<u>11.063</u>	<u>4.296</u>	<u>15.359</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>334.426</u>	<u>92.949</u>	<u>427.375</u>
<u>Ajustes</u>			
Efecto de fusión Canelo S.A.	59.071	13.875	72.946
Efecto de fusión Danelida S.A.	27.732	8.092	35.824
Costo laboral por servicios actuales	71.065	14.941	86.006
Costo financiero	29.486	8.044	37.530
Pérdidas actuariales reconocidas en OBD	<u>28.022</u>	<u>-4.154</u>	<u>23.868</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>-13.994</u>	<u>-</u>	<u>-13.994</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>535.808</u>	<u>133.747</u>	<u>669.555</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 7,00%.

Durante los años 2012 y 2011, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos operativos	41.108	-
Gastos administrativos	50.495	60.290
Otros gastos	4.277	-
Gastos financieros	37.530	23.363
	<u>133.410</u>	<u>83.653</u>

21. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre el saldo de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuesto diferido	<u>59.155</u>	<u>100.546</u>	<u>111.907</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	100.546	111.907	-
Recálculo de depreciaciones acumuladas PP&E	-22.598	-11.361	111.907
Fusión con Canelo S.A.	<u>-18.793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>59.155</u>	<u>100.546</u>	<u>111.907</u>

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado es de 189.200 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción, el incremento durante el año corresponde a la fusión con las compañías Canelo S.A. y Danelida S.A. por 4.000. La principal accionista es la Sra. Elie Quint Danielle de nacionalidad ecuatoriana con el 68,23%.

Al 31 de diciembre de 2011, el capital suscrito y pagado fue de 185.200, acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción.

23. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

a. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de saldos, esta reserva únicamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

b. RESERVA POR REVALUACIÓN

Este rubro corresponde a la revaluación de maquinaria y equipo realizado en base a un avalúo efectuado por un perito evaluador en el año 2007 por el valor de 100.781.

c. RESULTADOS NIIF APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo neto es una pérdida de 64.523 generada por la fusión, en donde se transfirieron los resultados negativos de la adopción por primera vez de las NIIF de Danelida S.A. y Canelo S.A. por 211.630.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados acumulados de 147.107 y 241.383 respectivamente, constituían una utilidad proveniente de los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF en **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.** antes de la fusión.

d. UTILIDADES ACUMULADAS

La Compañía se fusionó con Canelo S.A. y Danelida S.A. el 3 de enero del año 2012, generando un incremento en las utilidades acumuladas por 624.368.

En el año 2012 se declararon dividendos por 889.666 de acuerdo a la decisión de la Junta General de Accionistas del 10 de diciembre de 2012, de los cuales se pagaron 850.616. Adicionalmente, durante este año se pagaron dividendos pendientes de años anteriores de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.** por 88.059 y de Canelo S.A. por 480.954.

25. INGRESOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	12.613.662	6.712.405
Descuentos	-690.323	-6.911
Devoluciones	-145.337	-105.403
Autoconsumo	-98.473	-
	<u>11.679.529</u>	<u>6.600.091</u>

26. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos operativos (1)	6.537.738	5.518.537
Gastos de administración y ventas (2)	3.919.156	898.382
	<u>10.456.894</u>	<u>6.416.919</u>

(1) La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	3.677.549	3.195.078
Mano de obra	1.119.725	912.420
Costos indirectos de fabricación	1.740.464	1.411.039
	<u>6.537.738</u>	<u>5.518.537</u>

(2) La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y horas extras	1.428.447	137.752
Participación trabajadores	206.695	47.748
Beneficios sociales	478.145	51.744
Otros beneficios	238.544	27.807
Honorarios	155.513	40.711
Obligaciones por beneficios definidos	50.495	34.529
Remodelación y mantenimiento	320.031	-
Software y licencias	55.142	-
Arriendo	427.897	34.947
Depreciaciones	32.769	25.247
Servicios prestados	-	396.000
Comisiones de ventas	54.342	-
Servicios básicos y telecomunicaciones	60.919	-
Publicidad	116.442	271
Otros gastos	293.775	101.626
	<u>3.919.156</u>	<u>898.382</u>

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto por impuestos corrientes	240.799	57.562
Impuesto a la renta diferido	-22.598	-11.361
	<u>218.201</u>	<u>46.201</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	2012	2011
Utilidad antes de Impuesto a la Renta declarado bajo NEC	-	270.569
(+) Ajustes provenientes de la aplicación de NIIF	-	-105.637
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.148.138	164.932
(-) Deducciones especiales (1)	-102.768	-43.989
(-) Amortización por pérdidas (2)	-47.988	
(+) Ajustes provenientes aplicación de NIIF	-	105.637
(+) Gastos no deducibles	43.422	13.263
(+) Impuesto diferido incluido en utilidad operacional	6.148	
Base imponible	1.046.952	239.843
Tasa legal	23%	24%
Impuesto a la Renta	240.799	57.562

(1) Al cierre del año 2012 y 2011, corresponden a deducciones por trabajadores con discapacidad.

(2) Corresponde a una amortización de pérdidas provenientes de la fusión por absorción de Canelo S.A.

c) **Conciliación del gasto de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	2012	2011
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.148.138	164.932
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	264.072	39.584
Ajustes:		
Efecto de deducciones especiales	-23.637	-10.557
Efecto de amortización por pérdidas	-11.037	-
Efecto de gastos no deducibles tributariamente	9.987	3.183
Efecto de los ajustes provenientes de la aplicación de NIIF		25.353
Efecto de impuesto diferido incluido en utilidad operacional	1.414	-
Gasto por impuesto a la Renta corriente	240.799	57.562
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido	-22.598	-11.361
Impuesto a la Renta utilizando la tasa efectiva	218.201	46.201
Tasa efectiva	19%	28%

d) **Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	-56.891	-44.415
(-) Ajuste por fusión Danelida S.A. (2)	-11.831	-
(+) Ajuste por fusión Canelo S.A.	146.489	-
(-) Pago del Impuesto a la Renta Canelo S.A.	-146.489	-
(+) Provisión del año	240.799	57.562
(-) Retenciones en la fuente	-40.280	-70.038
Impuesto por pagar (crédito tributario) (1)	131.797	-56.891

(1) Ver notas a los estados financieros N° 12 en el año 2011 y N° 18 para el año 2012.

(2) El valor total del ajuste por fusión fue de 12.897, sin embargo por error no se compensó la totalidad de ese saldo, quedando pendiente de compensación 1.066, ver nota a los estados financieros N° 12.

e) Anticipos de impuesto a la renta.-

El anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2011 fue de 45.388; de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el impuesto a la renta causado, el primero se convertirá en impuesto mínimo del ejercicio.

f) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

28. PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas-SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: "aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la Normativa Tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año". Con base a la anterior circular la Compañía decidió no registrar el impuesto diferido activo.

29. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011	2010
Gerentes y administración			
Superior	5	1	1
Ejecutivos principales	3	-	-
Profesionales y técnicos	43	5	5
Trabajadores y otros	320	185	165
	<u>371</u>	<u>191</u>	<u>171</u>

El incremento que se evidencia en el número de trabajadores y otros en el año 2012, es efecto de la absorción del personal que laboraba en Canelo S.A. y Danelida S.A. y que pasaron a formar parte de la nómina de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2012 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (28 de mayo de 2013), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

31. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

El 1 de mayo de 2011 se elaboró la escritura de fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatutos de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.** (Compañía absorbente) a sus compañías relacionadas Canelo S.A. y Danelida S.A., con los saldos que las compañías absorbidas presentaban al 30 de abril de 2011.

Con fecha 11 de octubre de 2011, mediante resolución N° SC.II.DJCPTT.Q.11.00452, la Superintendencia de Compañías aprobó la absorción y aumento de capital por este efecto de 185.200 a 189.200; con fecha 3 de enero de 2012 se concluye el trámite de absorción mediante su inscripción en el Registro Mercantil y se procede a la contabilización respectiva con los saldos que las Compañías absorbidas presentaban al 31 de diciembre de 2011, ajustados por el efecto de la aplicación de las NIIF en las mencionadas Compañías.

El registro contable de la fusión se realizó de la siguiente manera: los saldos bajo NEC de las Compañías absorbidas fueron registrados extracontablemente mediante la variación de los saldos al 31 de diciembre de 2011 que posteriormente fueron transferidos como saldos iniciales del año 2012, año en el cual se realiza un alcance a la fusión y se contabiliza el efecto de la aplicación de las NIIF en las Compañías absorbidas, completando así el impacto contable total de la fusión.

En las siguientes páginas se muestran los efectos de la fusión al 01 de enero de 2012:

31.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2012 CON FUSIÓN PRELIMINAR BAJO NEC

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

BALANCE GENERAL CON FUSIÓN PRELIMINAR BAJO NEC AL 1 DE ENERO DE 2012 (Expresado en dólares americanos)

	Saldo NF al 31/12/2011	FUSIÓN PRELIMINAR BAJO NEC				Saldo preliminar fusionado bajo NEC al 01/01/2012 (1)
		Carceli S.A.	Danielida S.A.	Cruces y compensación de cuentas	Efecto preliminar de fusión bajo NEC	
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1 614 383	376 213	20 218	-	396 431	3 410 814
Inversiones financieras mantenidas hasta el venimiento	-	-	-	-	-	-
Activos financieros comerciales y otros	26 232	148 342	56 896	-	205 438	231 670
Partes relacionadas comerciales y otras por cobrar	276 444	698 787	148	-975 379	276 444	-
Inventarios	406 385	74 052	-	-	74 052	480 437
Activos por impuestos corrientes	74 080	121 884	25 590	-	127 474	221 554
Otros activos corrientes	92 079	131 541	2 611	-9 752	124 400	216 479
Total activos corrientes	1 889 603	1 551 019	105 463	-985 131	671 351	2 560 954
Activos no corrientes:						
Maquinaria y equipo	377 732	254 885	1 576	-	256 461	634 193
Otros activos financieros a largo plazo	704 922	-	-	-	-	704 922
Otros activos no corrientes	24 097	-	109 881	-	109 881	133 978
Total activos no corrientes	1 106 751	254 885	111 457	-	366 342	1 473 093
Total activos	2 996 354	1 805 904	216 920	-985 131	1 037 693	4 034 047

Continuar en la siguiente página

331.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2012 CON FUSIÓN PRELIMINAR BAJO NEC

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

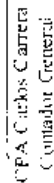
BALANCE GENERAL CON FUSIÓN PRELIMINAR BAJO NEC AL 1 DE ENERO DE 2012

(Expresado en dólares americanos)

	FUSIÓN PRELIMINAR BAJO NEC					
	Saldos NEC al 31/12/2011	Cancero S.A.	Danielida S.A.	Cruces y compensación de cuentas	Efecto preliminar de fusión bajo NEC	Saldo preliminar fusionado bajo NEC al 01/01/2012 (1)
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes:						
Pasivos financieros comerciales y otros	-312.115	139.446	-18.677	138.682	-19.441	-331.554
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar	-786.846	502.063	-126.554	846.449	217.832	-569.014
Obligaciones laborales a corto plazo	177.867	-199.052	-15.857	-	-214.909	-392.776
Pasivos por impuestos corrientes	54.717	-299.087	-10.509	-	-309.596	-364.313
Total pasivos corrientes	-1.331.543	-1.139.648	-171.597	985.131	-326.114	-1.657.657
Pasivos no corrientes:						
Obligaciones laborales a largo plazo	-255.573	-66.265	-14.946	-	-81.211	-336.784
Pasivo por impuesto diferido	-255.573	-66.265	-14.946	-	-81.211	-336.784
Total pasivos no corrientes	-511.146	-122.530	-29.892	-	-162.422	-663.568
Total pasivos	-1.842.689	-1.262.178	-201.489	985.131	-488.536	-2.321.225
Patrimonio:						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)	-1.409.238	-599.991	-30.577	-	-630.368	-2.039.606
Total pasivo y patrimonio	-2.996.354	-1.862.169	-216.920	985.131	-1.037.693	-4.034.047

(1) La Compañía efectuó una fusión preliminar extracontable con los saldos bajo NEC de las Compañías absorbidas, modificando únicamente los saldos iniciales del año 2012.


 Srta. Danielida J. de
 Gerente General


 CPA Carlos Carrera
 Contador General

31.2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 01 DE ENERO DE 2012 CON LOS EFECTOS DE LA FUSIÓN

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

EFECTO DE FUSIÓN AL 1 DE ENERO DE 2012 (Expresado en dólares americanos)

	Canelo S.A.		Danelida S.A.		Otros		Total efecto de fusión			
	Saldo NEC al 01/01/2012	Efecto aplicación NIF	Saldo NIFF al 01/01/2012	Saldo NEC al 01/01/2012	Efecto aplicación NIF	Saldo NIFF al 01/01/2012	Cruces y compensación de cuentas	Saldo preliminar fusionado bajo NEC al 01/01/2012	Efecto aplicación NIFF Cías. absorbidas	Total
ACTIVOS										
Activos corrientes:										
Efectivo y equivalentes de efectivo	376.213	-	376.213	20.218	-	20.218	-	396.431	-	396.431
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros comerciales y otros	148.942	113.799	262.341	56.896	2.282	59.178	-	205.438	116.081	321.519
Partes relacionadas comerciales y otras por cobrar	698.787	-	698.787	1.8	-467	319	975.379	-276.444	-467	-276.911
Inventarios	74.052	-1.376	72.676	-	-	-	-	74.052	-1.376	72.676
Activos por impuestos corrientes	121.884	-121.879	64	25.590	-7.786	17.804	-	147.474	-129.666	17.808
Otros activos corrientes	131.543	-123.230	8.313	2.611	-2.282	329	-9.752	124.402	-125.512	1.112
Total activos corrientes	1.531.019	132.627	1.418.392	105.463	-8.253	97.210	-985.131	671.351	-140.880	530.471
Activos no corrientes:										
Maquinaria y equipo	254.885	-81.709	173.176	1.576	-	1.576	-	256.461	-81.709	174.752
Activo por impuesto diferido	-	18.793	18.793	-	-	-	-	-	18.793	18.793
Otros activos no corrientes	-	-	-	109.881	109.881	-	-	109.881	-109.881	-
Total activos no corrientes	254.885	-62.916	191.969	111.457	-109.881	1.576	-	366.342	-172.797	193.545
Total activos	1.805.904	-195.543	1.610.361	216.920	-118.134	98.786	-985.131	1.037.693	-313.677	724.016

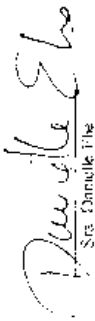
(Continúa en la siguiente página)

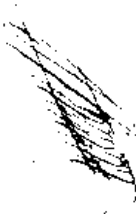
31.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 01 DE ENERO DE 2012 CON LOS EFECTOS DE LA FUSIÓN

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

EFFECTO DE FUSIÓN AL 1 DE ENERO DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

	Cancle S.A.		Dancilla S.A.		Otros	Total efecto de fusión	
	Saldo NEC al 01/01/2012	Efecto aplicación NIF	Saldo NIFF al 01/01/2012	Saldo NEC al 01/01/2012	Efecto aplicación NIFF	Saldo preliminar fusionado lajo NEC al 01/01/2012	Total
PASIVO Y PATRIMONIO							
Pasivos corrientes:							
Pasivos financieros comerciales y otros	-139,446	-	-139,446	-18,677	-	-19,441	-19,441
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar	-502,063	-	-502,063	-126,554	-	-27,832	-27,832
Obligaciones laborales a corto plazo	-199,052	-	-199,052	-15,857	-	-214,909	-214,909
Pasivos por impuestos corrientes	-299,287	-121,820	-177,267	-10,509	-2,723	-309,596	-179,990
Total pasivos corrientes	-1,139,848	-121,820	-1,017,828	-171,597	-	-176,114	-176,508
Pasivos no corrientes:							
Obligaciones laborales a largo plazo	-66,265	-6,681	-72,946	-14,946	-35,824	-81,211	-108,770
Pasivo por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	-66,265	-6,681	-72,946	-14,946	-35,824	-81,211	-108,770
Total pasivos	-1,206,113	-128,501	-1,090,774	-186,543	-71,648	-267,325	-305,278
Patrimonio:							
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)	-599,991	80,404	-519,587	-30,377	131,226	-630,368	-418,738
Total pasivo y patrimonio	-1,806,104	-44,097	-1,610,361	-216,920	118,134	-1,037,493	-724,016


Srta. Danielle Pina
Gerente General


Sr. Carlos Canera
Controlador General

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (28 de mayo de 2013).

33. TRANSICIÓN A LAS NIIF

33.1. Políticas contables de primera aplicación.-

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La entidad aplicó la NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de la Compañía es el 31 de diciembre de 2010, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

33.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-

a) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes. La Compañía ha hecho uso de esta exención.

33.3. Conciliaciones entre NIIF y NEC.-

a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010

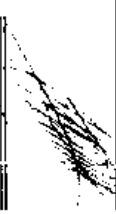
SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	2011	2010
PATRIMONIO NETO SEGÚN NEC		1.409.238	1.378.429
AJUSTES PARA LA CONVERSIÓN A NIIF:			
a. Corrección de la valoración de PP&E por reestimación de vida útil y valor residual	Recálculo de depreciaciones acumuladas de PP&E	336.610	354.374
b. Beneficios empleados	Recálculo de provisión para jubilación patronal	-140.210	-73.716
	Recálculo de provisión para desahucio	-31.592	-13.130
c. Inventarios	Ajuste de inventarios por VNR	703	-4.708
d. Baja de partidas como activos o cancelación de pasivos si las NIIF no lo permiten	Baja de activos intangibles no reconocibles bajo NIIF	-3.895	-11.686
e. Costo amortizado de instrumentos financieros	Devengamiento de intereses sobre activos financieros a mantener hasta el vencimiento (inversiones)	3.800	9.954
f. Cálculo del deterioro de instrumentos financieros	Cálculo de la desvalorización de cartera de cuentas por cobrar	-5.938	-13.055
	Desvalorización de inversiones	-12.371	-6.650
		<u>147.107</u>	<u>241.383</u>
		<u>1.556.345</u>	<u>1.619.812</u>


Sra. Danielle Elie
Gerente General


CPA Carlos Carrera
Contador General

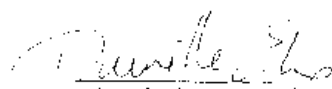
b) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2011

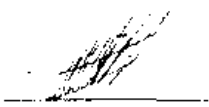
SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

BALANCE GENERAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Saldos NEC al 31/12/2011	Ajustes	Reclasific.	Saldos NIIF al 31/12/2011
ACTIVOS					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1.014.383	-	-444.675	569.708
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	8	-	-8.571	1.149.597	1.141.026
Activos financieros comerciales y otros	9	26.232	-5.938	51.173	71.467
Partes relacionadas comerciales y otras por cobrar	10	276.444	-	-	276.444
Inventarios	11	406.385	703	-	407.088
Activos por impuestos corrientes	12	74.080	-	-17.189	56.891
Otros activos corrientes	13	92.079	-	-51.637	40.442
Total activos corrientes		<u>1.889.603</u>	<u>-13.806</u>	<u>687.269</u>	<u>2.563.066</u>
Activos no corrientes:					
Maquinaria y equipo	14	377.732	437.156	20.202	835.090
Otros activos financieros a largo plazo		704.922	-	-704.922	-
Otros activos no corrientes		24.097	-3.895	-19.738	464
Total activos no corrientes		<u>1.106.751</u>	<u>433.261</u>	<u>-704.458</u>	<u>835.554</u>
Total activos		<u>2.996.354</u>	<u>419.455</u>	<u>-17.189</u>	<u>3.398.620</u>
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros comerciales y otros	15	-312.113	-	-	-312.113
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar	16	-786.846	-	-	-786.846
Obligaciones laborales a corto plazo	17	-177.867	-	-	-177.867
Pasivos por impuestos corrientes	18	-54.717	-	17.189	-37.528
Total pasivos corrientes		<u>-1.331.543</u>	<u>-</u>	<u>17.189</u>	<u>-1.314.354</u>
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones laborales a largo plazo	20	-255.573	-171.802	-	-427.375
Pasivo por impuesto diferido	21	-	-100.546	-	-100.546
Total pasivos no corrientes		<u>-255.573</u>	<u>-272.348</u>	<u>-</u>	<u>-527.921</u>
Total pasivos		<u>-1.587.116</u>	<u>-272.348</u>	<u>17.189</u>	<u>-1.842.275</u>
Patrimonio:					
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		-1.409.238	-147.107	-	-1.556.345
Total pasivo y patrimonio		<u>-2.996.354</u>	<u>-419.455</u>	<u>17.189</u>	<u>-3.398.620</u>


Sra. Danielle Elic
Gerente General


CPA Carlos Carrera
Contador General

c) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

BALANCE GENERAL DE APERTURA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en dólares americanos)

		Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Reclasific.	Saldos NIIF al 31/12/2010
ACTIVOS					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	808.918	6.465	-219.424	595.959
Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	8	-	-3.160	324.345	321.185
Activos financieros comerciales y otros	9	7.336	-7.582	258	12
Partes relacionadas comerciales y otras por cobrar	10	337.517	-5.473	-	332.044
Inventarios	11	365.315	-4.708	-	360.607
Activos por impuestos corrientes	12	104.457	-	-60.042	44.415
Otros activos corrientes	13	86.643	-	-721	85.922
Total activos corrientes		<u>1.710.186</u>	<u>-14.458</u>	<u>-44.416</u>	<u>1.740.144</u>
Activos no corrientes:					
Maquinaria y equipo	14	293.906	466.280	30.501	790.687
Otros activos financieros a largo plazo		104.922	-	-104.922	-
Otros activos no corrientes		42.187	-11.686	-30.037	464
Total activos no corrientes		<u>441.015</u>	<u>454.594</u>	<u>-104.458</u>	<u>791.151</u>
Total activos		<u>2.151.201</u>	<u>440.136</u>	<u>-60.042</u>	<u>2.531.295</u>
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros comerciales y otros	15	-272.717	-	-	-272.717
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar	16	-	-	-	-
Obligaciones laborales a corto plazo	17	-148.177	-	-	-148.177
Pasivos por impuestos corrientes	18	-95.002	-	60.042	-34.960
Total pasivos corrientes		<u>-515.896</u>	<u>-</u>	<u>60.042</u>	<u>-455.854</u>
Pasivos no corrientes:					
Obligaciones laborales a largo plazo	20	-256.876	-86.846	-	-343.722
Pasivo por impuesto diferido	21	-	-111.907	-	-111.907
Total pasivos no corrientes		<u>-256.876</u>	<u>-198.753</u>	<u>-</u>	<u>-455.629</u>
Total pasivos		<u>-772.772</u>	<u>-198.753</u>	<u>60.042</u>	<u>-911.483</u>
Patrimonio:					
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		-1.378.429	-241.383	-	-1.619.812
Total pasivo y patrimonio		<u>-2.151.201</u>	<u>-440.136</u>	<u>60.042</u>	<u>-2.531.295</u>

Sra. Danielle Elie
Gerente General

CPA Carlos Carrera
Contador General

d) Conciliación del estado de resultado integral NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2011

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN

Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	Importes Netos
RESULTADOS SEGÚN NEC		213.007
AJUSTES PARA LA CONVERSIÓN A NIIF		
a. Corrección de la valoración de PP&E por reestimación de vida útil y valor residual	Recálculo de depreciaciones acumuladas de PP&E	-17.764
b. Beneficios empleados	Recálculo de provisión para jubilación patronal	-66.494
	Recálculo de provisión para desahucio	-18.462
c. Inventarios	Ajuste de inventarios por VNR	5.411
d. Baja de partidas como activos o cancelación de pasivos si las NIIF no lo permiten	Baja de activos intangibles no reconocibles bajo NIIF	7.791
e. Costo amortizado de instrumentos financieros	Devengamiento de intereses sobre activos financieros a mantener hasta el vencimiento (inversiones)	-6.154
f. Cálculo del deterioro de instrumentos financieros	Cálculo de la desvalorización de cartera de cuentas por cobrar	7.117
	Desvalorización de inversiones	-5.721
EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF		-94.276
RESULTADO NIIF		118.731


Sr. Danielle Elie
Gerente General


CPA Carlos Carrera
Contador General

33.4. Efecto total de la aplicación de NIIF con fusión.-

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

EFFECTO DE NIIF EN BALANCE GENERAL FUSIONADO AL 1 DE ENERO DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

Notas	Saldo preliminar fusionado bajo NEC al 01/01/2012	EFECTO DE NIIF				Total	Saldo fusionado bajo NIIF al 01/01/2012
		Sociedad Industrial S.A.	Canelo S.A.	Danelida S.A.			
ACTIVOS							
Activos corrientes:							
7	1,410,814	-444,675	-	-	-444,675	966,139	
8	-	1,141,026	-	-	1,141,026	1,141,026	
9	231,670	45,235	113,799	2,282	161,316	392,986	
10	-	-	-	-467	-467	-467	
11	480,437	703	-1,376	-	-673	479,764	
12	221,554	-17,189	-121,820	-7,786	-146,795	74,759	
13	216,479	-51,637	-123,230	-2,282	-177,149	39,330	
	2,560,954	673,463	-132,627	-8,253	532,583	3,093,537	
Activos no corrientes:							
14	634,193	457,358	-81,709	-	375,649	1,009,842	
	704,922	-704,922	18,793	-	-686,129	18,793	
	133,978	-23,633	-	-109,881	-133,514	464	
	1,473,093	-271,197	-62,916	-109,881	-443,994	1,029,099	
	4,034,047	402,266	-195,543	-118,134	88,589	4,122,636	

(Continúa en la siguiente página...)

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

EFEECTO DE NIIF EN BALANCE GENERAL FUSIONADO AL 1 DE ENERO DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Saldo preliminar	EFECTO DE NIIF			Saldo
		fusionado bajo NEC al 01/01/2012	Sociedad Industrial S.A.	Canelo S.A.	Danelida S.A.	fusionado bajo NIIF al 01/01/2012
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes:						
	15	-331.554	-	-	-	-331.554
Pasivos financieros comerciales y otros						
	16	-569.014	-	-	-	-569.014
	17	-392.776	-	-	-	-392.776
	18	-364.313	17.189	121.820	7.786	-217.518
Partes relacionadas comerciales y otras por pagar						
		-1.657.657	17.189	121.820	7.786	-1.510.862
Total pasivos corrientes						
Pasivos no corrientes:						
	20	-336.784	-171.802	-6.681	-20.878	-536.145
	21	-	-100.546	-	-	-100.546
Obligaciones laborales a largo plazo						
		-336.784	-272.348	-6.681	-20.878	-636.691
Total pasivos no corrientes						
Total pasivos						
		-1.994.441	-255.159	115.139	-13.092	-2.147.553
Patrimonio:						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)						
		-2.039.606	-147.107	80.404	131.226	-1.975.083
Total pasivo y patrimonio						
		-4.034.047	-402.266	195.543	118.134	-4.122.636

Daniel Eche
Sra. Danielle Eche
Gerente General

CPA Carlos Carrera
Contador General

33.5. Explicación resumida de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF.-

a) Beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio.-

La contabilización de los planes de beneficios definidos requiere suposiciones actuariales para medir las obligaciones contraídas y el gasto correspondiente a cada período, y además existe la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales. Por otra parte, las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen las hipótesis demográficas y las hipótesis financieras. Las hipótesis actuariales de una entidad en la fecha de transición a las NIIF serán coherentes con las hipótesis actuariales hechas en la misma fecha según los PCGA anteriores (después de los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que tales hipótesis fueran erróneas. El impacto de cualquier revisión posterior a dichas hipótesis es una ganancia o pérdida actuarial del período en el que la entidad realiza las revisiones.

En la NIC 19 se aconseja, pero no se requiere, que la entidad implique a un actuario cualificado en la valoración de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo. En tal sentido **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**, contrató los servicios de Actuaría Consultores Cía. Ltda. para que realice el correspondiente cálculo matemático actuarial según la NIC 19 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en base a tales datos se determinó un ajuste neto de impuestos diferidos para desahucio por 31.592 y 13.130, respectivamente y un ajuste para jubilación patronal de 140.210 y 73.716, respectivamente.

b) Valoración de maquinaria y equipo.-

En Ecuador la valoración de la propiedad, planta y equipo estaba influida por la normativa fiscal y se la venía realizando al costo de adquisición (o costo corregido por devaluación e inflación hasta el año 2000 para los activos adquiridos con anterioridad) menos las depreciaciones acumuladas, calculadas sobre la base de la referida normativa fiscal. Según las Normas Internacionales de Información Financiera la valoración debe reflejar la vida útil real de los activos y el valor residual estimado de los mismos aplicable al fin de la misma.

La Administración de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**, escogió como método de valoración de su maquinaria y equipo el revalúo como costo atribuido, depreciado mediante el método de línea recta considerando su vida útil y valores residuales razonablemente estimados. La estimación de la vida útil de los bienes y sus correspondientes valores residuales, se ajustaron a la política de la empresa.

c) Impuestos diferidos.-

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, usando el método del pasivo basado en el balance. La política contable anterior cumplía en forma parcial los requerimientos de las NIIF debido a que sólo se calculaba el pasivo corriente de las obligaciones relacionadas al Impuesto a la Renta y no incluían los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias existentes entre las normas contables y lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

La Compañía procedió a reconocer impuestos diferidos por 110.546 en 2011 y 111.907 en 2010, generados por el reconocimiento de los ajustes NIIF en la maquinaria y equipo.