

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(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:

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:

Indicador económico	Años				
	2009	2010	2011	2012	2013
% de inflación anual	4,31	3,33	5,41	4,16	2,70
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-298	-1.489	-717	-194	-1.084
Salario Mínimo (en dólares)	218	240	264	292	318
Deuda pública total (en millones de dólares)	10.235	13.338	14.561	18.079	21.895
Deuda pública interna (en millones de dólares)	2.842	4.665	4.506	7.335	9.927
Deuda pública externa (en millones de dólares)	7.393	8.673	10.055	10.744	12.920
Deuda externa privada	6.152	5.306	5.256	5.145	5.699

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período 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.

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.

El consumo de inventarios se determina por diferencia.

3.6. Planta y equipo.-

Las partidas de planta 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 planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Planta 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 planta y equipos 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 2013 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° 26).

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 2013 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2013 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. Estas 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

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
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 período de revisión y períodos 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 período se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de planta y equipo.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de planta y equipos al final de cada período anual. Durante el período 2013 la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en relación a las vidas útiles estimadas en el período 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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de conmutación actuarial(tasa de descuento)	7,00%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación promedio	8,90%	7,70%

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 2013 y 2012 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 períodos 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 2013 y 2012 se presenta en la nota a los estados financieros N° 9.

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>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	97.379	173.120
Bancos (1)	727.200	277.281
Inversiones financieras temporales (2)	1.167.988	654.156
	<u>1.992.567</u>	<u>1.104.557</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2013, 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>
342.578	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
372.309	AAA-	Estable	Produbanco S.A.
<u>12.313</u>	AAA-	Estable	Pichincha Miami
<u>727.200</u>			

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

Año 2013

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Pichincha C.A.	11/07/2013	181	270.863
B. Pichincha C.A.	09/07/2013	181	308.020
B. Produbanco S.A.	29/10/2013	181	174.409
B. Produbanco S.A.	30/07/2013	182	414.696
			<u>1.167.988</u>

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>

8. INVERSIONES FINANCIERAS MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
B. Produbank (1)	225.350	220.849
Inversión BNP (2)	178.957	165.445
	<u>404.307</u>	<u>386.294</u>

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

Año 2013

<u>Institución</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Días Plazo</u>	<u>US\$</u>
B. Produbank	11/11/2013	182	225.350

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

- (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.

9. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar	192.760	222.939
Deterioro de cuentas por cobrar	-181	-181
	<u>192.579</u>	<u>222.758</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	161.216	197.707
0 - 30 días	3.630	10.790
31-60 días	15.883	807
61-90 días	3.674	231
90 días en adelante	8.357	13.404
	<u>192.760</u>	<u>222.939</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-181	-5.939
Efecto fusión Canelo S.A.	-	-9431
Efecto fusión Danelida S.A.	-	-467
Provisión del año	-	-181
Uso de deterioro	-	15.837
	<u>-181</u>	<u>-181</u>

10. INVENTARIOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	206.943	215.608
Empaque y otros	179.190	195.986
Producto terminado	47.792	39.661
Productos de terceros	15.777	32.648
Importaciones en tránsito	147.075	20.936
Provisión deterioro de inventarios	-1.182	-1.182
	<u>595.595</u>	<u>503.657</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. El consumo de inventarios se determina por diferencia.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta (1)	1.066	1.066

(1) Ver nota a los estados financieros N° 26, literal d).

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo proveedores	35.433	176.708
Seguros	25.039	17.700
Otros	32.268	19.238
	<u>92.740</u>	<u>213.646</u>

13. PLANTA Y EQUIPO

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

Costo:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Planta y equipo	1.486.544	1.319.621
Vehículos	495.641	495.641
Muebles y enseres	301.261	267.794
Equipo de cómputo	187.910	174.607
	<u>2.471.356</u>	<u>2.257.663</u>
Depreciación acumulada:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Planta y equipo	-619.569	-508.705
Vehículos	-218.309	-173.543
Muebles y enseres	-54.762	-26.958
Equipo de cómputo	-164.249	-147.933
	<u>1.056.889</u>	<u>-857.139</u>
Neto:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Planta y equipo	866.975	810.916
Vehículos	277.332	322.098
Muebles y enseres	246.499	240.836
Equipo de cómputo	23.661	26.674
	<u>1.414.467</u>	<u>1.400.524</u>

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

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

13. PLANTA Y EQUIPO

Movimiento 2013	Planta y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Sireles	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	810.916	322.098	240.836	26.674	-	1.400.524
Adiciones	166.923	-	33.467	13.303	-	213.693
Depreciación del año	-110.864	-44.766	-27.804	-16.316	-	-199.750
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	866.975	277.332	246.499	23.661	-	1.414.467

20

Participación trabajadores
Beneficios sociales (1)

164.933

206.695

13. PLANTA Y EQUIPO

Movimiento 2012	Planta 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	-
Depreciación del año	-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

13. PLANTA Y EQUIPO

Movimiento 2012	Planta 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	-
Depreciación del año	-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. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	401.822	383.882

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer 1 a 60 días	401.822	383.882

La Compañía tiene aproximadamente 250 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 60 días y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar accionistas Larmin Group	39.050	39.050

16. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación trabajadores	164.933	206.695
Beneficios sociales (1)	166.644	169.350
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	72.505	70.978
Otros	19.631	22.646
	<u>423.713</u>	<u>469.669</u>

(1) Corresponde a vacaciones, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo del personal que labora en la Compañía.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la Renta (1)	168.654	131.797
Impuesto al Valor Agregado - IVA	43.251	42.404
Retenciones de Impuesto a la Renta	16.598	15.529
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>19.335</u>	<u>16.665</u>
	<u>247.338</u>	<u>206.395</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 26, literal d.

18. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con Partes Relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas (1)		
Dividendos por pagar	<u>39.050</u>	<u>39.050</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 15.

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>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones del personal ejecutivo	<u>359.167</u>	<u>292.646</u>

19. OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Desahucio	183.124	133.747
Jubilación patronal	<u>656.198</u>	<u>535.808</u>
	<u>839.322</u>	<u>669.555</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	334.426	92.949	427.375
<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	28.022	-4.154	23.868
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>-13.994</u>	<u>-</u>	<u>-13.994</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	535.808	133.747	669.555
<u>Ajustes</u>			
Costo laboral por servicios actuales	91.572	25.082	116.654
Costo financiero	36.278	9.093	45.371
Pérdidas actuariales reconocidas en OBD	25.395	15.202	40.597
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>-32.855</u>	<u>-</u>	<u>-32.855</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>656.198</u>	<u>183.124</u>	<u>839.322</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 fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 7,00%.

Durante los años 2013 y 2012, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos operativos	56.145	41.108
Gastos administrativos	27.654	50.495
Otros gastos	-	4.277
Gastos financieros	45.371	37.530
	<u>129.170</u>	<u>133.410</u>

20. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos por impuesto diferido	<u>36.678</u>	<u>59.155</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	59.155	100.546
Recálculo de depreciaciones acumuladas P&E (1)	-22.477	-22.598
Fusión con Canelo S.A.	-	-18.793
	<u>36.678</u>	<u>59.155</u>

(1) Planta y equipo

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito y pagado es de 189.200, acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. La principal accionista es la Sra. Elie Quint Danielle de nacionalidad ecuatoriana con el 68,23%.

22. 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.

23. 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 planta 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 2013, el saldo de 64.523 corresponde a pérdidas por los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

d. UTILIDADES ACUMULADAS

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.

24. INGRESOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de productos	13.652.590	12.613.662
Descuentos	-710.441	-690.323
Devoluciones	-128.106	-145.337
Autoconsumo	-95.305	-98.473
	<u>12.718.738</u>	<u>11.679.529</u>

25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos operativos (1)	7.422.592	6.537.738
Gastos de administración y ventas (2)	4.346.411	3.919.156
	<u>11.769.003</u>	<u>10.456.894</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	4.010.790	3.677.549
Mano de obra	1.289.184	1.119.725
Costos indirectos de fabricación	2.122.618	1.740.464
	<u>7.422.592</u>	<u>6.537.738</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y horas extras	1.649.738	1.428.447
Participación trabajadores	164.933	206.695
Beneficios sociales	601.183	478.145
Otros beneficios	247.729	238.544
Honorarios	132.903	155.513
Obligaciones por beneficios definidos	40.997	50.495
Remodelación y mantenimiento	326.910	320.031
Software y licencias	34.946	55.142
Arriendo	511.767	427.897
Depreciaciones	66.496	32.769
Comisiones de ventas	56.004	54.342
Servicios básicos y telecomunicaciones	82.905	60.919
Publicidad	72.423	116.442
Otros gastos	357.377	293.775
	<u>4.346.411</u>	<u>3.919.156</u>

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto por impuestos corrientes	219.914	240.799
Impuesto a la renta diferido	-22.477	-22.598
	<u>197.437</u>	<u>218.201</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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la Renta	934.620	1.148.138
(-) Deducciones especiales (1)	-	-102.768
(-) Amortización por pérdidas (2)	-	-47.988
(+) Gastos no deducibles	64.988	43.422
(+) Impuesto diferido incluido en utilidad operacional	-	6.148
Base imponible	<u>999.608</u>	<u>1.046.952</u>
Tasa legal	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la Renta	<u>219.914</u>	<u>240.799</u>

(1) Al cierre del año 2012, corresponde 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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	934.620	1.148.138
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	241.902	264.072
Ajustes:		
Efecto de deducciones especiales	-	-23.637
Efecto de amortización por pérdidas	-	-11.037
Efecto de gastos no deducibles tributariamente	14.297	9.987
Efecto de impuesto diferido incluido en utilidad operacional	-	1.414
Gasto por impuesto a la Renta corriente	<u>219.914</u>	<u>240.799</u>
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido	<u>-22.477</u>	<u>-22.598</u>
Impuesto a la Renta utilizando la tasa efectiva	<u>197.437</u>	<u>218.201</u>
Tasa efectiva	<u>21%</u>	<u>19%</u>

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	131.797	-56.891
(-) Ajuste por fusión Danelida S.A. (2)	-	-11.831
(+) Ajuste por fusión Canelo S.A.	-	146.489
(-) Pago del Impuesto a la Renta	-131.797	-146.489
(+) Provisión del año	219.914	240.799
(-) Retenciones en la fuente	<u>-51.260</u>	<u>-40.280</u>
Impuesto por pagar (crédito tributario) (1)	<u>168.654</u>	<u>131.797</u>

(1) Ver notas a los estados financieros N° 17 en los años 2013 y 2012.

(2) El valor total del ajuste por fusión fue de 12.897, quedando pendiente de compensación 1.066, ver nota a los estados financieros N° 11.

e) Revisiones fiscales

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

27. 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.

28. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gerentes y administración superior	5	5
Ejecutivos principales	-	3
Profesionales y técnicos	46	43
Trabajadores y otros	328	320
	<u>379</u>	<u>371</u>

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

Desde el cierre del año 2013 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2014), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

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 (31 de enero de 2014).