SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap_@cablemodem.com Telf. 098307531 2456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros
La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determi-nación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor
Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
05 JUN 2012
OPERADOR 3
QUITO

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

Quito, 28 de mayo del 2012

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

Activo Corriente:	**Notas**	NIIF **2011**	NIIF **2010**	NIIF **2009**
Caja - bancos		158,767	60,993	79,436
Documentos y cuentas por cobrar:				
Clientes		823,170	585,604	544,944
Compañías relacionadas	6	1,712,007	2,629,991	1,754,017
Deudores varios		55,596	169,365	104,545
Provisión cuentas dudosas	7	-100,646	-94,378	-91,348
		2,490,127	3,290,582	2,312,158
Inventarios:				
Producto terminado		207,255	148,512	98,315
Materia prima		1,482,555	1,028,576	727,274
Suministros repuestos y otros		353,524	162,950	197,158
		2,043,334	1,340,038	1,022,747
Pagos anticipados		189,512	176,001	217,339
Total activo corriente		**4,881,740**	**4,867,614**	**3,631,680**
INVERSIONES	8	**54,114**	**30,114**	**5,114**
PROPIEDADES DE INVERSION	9	**337,874**	**348,657**	**359,440**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10	**9,372,030**	**9,064,142**	**8,480,492**
OTROS ACTIVOS		**3,201**	**6,402**	**9,603**
ACTIVOS DIFERIDOS	15	**41,962**	**39,611**	**37,362**
TOTAL ACTIVOS		**14,690,921**	**14,356,540**	**12,523,691**

Pasivo Corriente:	**Notas**	NIIF **2011**	NIIF **2010**	NIIF **2009**
Préstamos y sobregiros bancarios		800,000	1,861,110	1,550,000
Porcion crte pasivo l.plazo	12	978,076	0	0
Documentos y cuentas por pagar:				
Proveedores		285,833	942,196	582,359
Obligaciones laborales y fiscales		47,324	41,986	24,576
Varios acreedores		6,970	4,590	20,242
		340,127	988,772	627,177
Gastos acumulados	11	261,000	572,993	358,889
Total pasivo corriente		**2,379,203**	**3,422,875**	**2,536,066**
PASIVO LARGO PLAZO Y DIFERIDO				
Préstamos bancarios	12	1,311,440	0	0
Préstamos de accionistas	13	570,000	651,000	556,000
Jubilación patronal	17	464,564	380,467	323,439
Arriendos anticipados	14	6,042	8,542	11,041
Pasivos diferidos	15	590,687	525,868	471,594
Total pasivo largo plazo		**2,942,733**	**1,565,877**	**1,362,074**
PATRIMONIO	18	**9,368,985**	**9,367,788**	**8,625,551**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**14,690,921**	**14,356,540**	**12,523,691**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
)R EL PERIODO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 20
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	**Notas**	NIIF **2011**	NIIF **2010**
Ventas de fideo		8,502,423	8,342,886
Ventas de harina		2,732,217	2,446,772
Ventas subproductos y otros		933,333	888,952
Ventas exterior		226,057	215,869
Total ingresos		12,394,030	11,894,479
COSTOS			
Costo de ventas de fideos		6,659,513	5,849,644
Costo de ventas de harina		2,192,954	1,727,201
Costo de ventas subproductos y otros		869,864	862,513
Costo de ventas exterior		158,305	143,749
Total costos		9,880,636	8,583,107
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**2,513,394**	**3,311,372**
GASTOS			
Gastos de venta		990,144	1,025,165
Gastos de administración		491,196	428,368
Gastos financieros		314,368	242,105
Total gastos		1,795,708	1,695,638
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		149,536	109,807
Otros egresos		93,761	86,355
Total otros		55,775	23,452
ORI OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-10,905	-11,027
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**762,556**	**1,628,159**
Participación de trabajadores	**16**	-84,712	-223,284
Impuesto a la renta	**16**	-111,831	-283,984
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**566,013**	**1,120,891**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACION	SUPERAVIT POR VALUACION PROP.PTA Y EQ. NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 1o. ENERO 2010		**3,200,000**	**0**	**1,326,843**	**0**	**0**	**0**	**651,812**	**5,178,655**
Transferencia resultado ejercicio anterior			65,181				586,631	-651,812	0
Entrega de dividendos							-386,631		-386,631
Incremento del capital social		1,600,000	-65,181	-1,326,843			-200,000		7,976
Utilidad neta del ejercicio NEC								966,216	966,216
Ajustes por adopción NIIF por primera vez									
Ajuste en provisión de cuentas de dudoso cobro						-79,667			-79,667
Ajustes en la Propiedad, planta y equipo									
Ajustes en Edificios - neto	10				1,784,760				1,784,760
Ajustes en Propiedades de inversión - neto	9				359,440				359,440
Reactivación de Maquinaria y eq. de fabrica dados de baj	10					623,530			623,530
Ajustes por reextructuración de las depreciaciones	10					1,262,845			1,262,845
Ajustes en Pasivos diferidos 25% de 623.530 y 1.262.845	15					-471,593			-471,593
Ajustes en Jubilación patronal	17					-69,781			-69,781
Ajustes en Activos diferidos 25% de -79.667 y -69.781	15					37,362			37,362
Ajustes integrales jubilación patronal									0
Ajustes menores								-1,400	-1,400
Utilidad aplicación NIIF								156,076	156,076
PATRIMONIO DICIEMBRE 20010		**4,800,000**	**0**	**0**	**2,144,200**	**1,302,696**	**0**	**1,120,892**	**9,367,788**
Transferencia resultado ejercicio anterior			96,482			156,076	868,334	-1,120,892	0
Incremento del capital social	18	400,000	-96,482				-300,000		3,518
Entrega de dividendos							-464,233		-464,233
Pago capital por pagar							-104,101		-104,101
Utilidad neta del ejercicio								566,013	566,013
PATRIMONIO DICIEMBRE 2011		**5,200,000**	**0**	**0**	**2,144,200**	**1,458,772**	**0**	**566,013**	**9,368,986**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	**2011**	**2010**
Utilidad neta del ejercicio	566,013	1,120,890
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:		
Depreciación de activos fijos	299,304	271,102
Depreciación de propiedades de inversión	10,783	10,783
Amortizaciones de otros activos	3,201	3,201
Provisión jubilación patronal y desahucio	84,097	57,029
	397,385	342,115
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	800,455	-978,425
Inventarios	-703,296	-317,291
Pagos anticipados	-13,511	41,338
Documentos y cuentas por pagar	-648,646	361,596
Gastos acumulados	-311,994	214,104
Ajustes menores	-2,351	-776
	-879,343	-679,454
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	**84,055**	**783,551**
Inversiones adquisiciones	-24,000	-25,000
Activos fijos adquisiciones	-607,192	-856,225
Otros ajustes	0	0
Pasivos diferidos	64,819	54,275
Ingresos diferidos	-2,500	-2,499
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-568,873**	**-829,449**
Préstamos de accionistas	-81,000	95,000
Préstamos bancarios recibidos	2,560,000	311,110
Préstamos bancarios cancelados	-1,331,594	
Entrega de dividendos	-564,814	-378,655
EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**582,592**	**27,455**
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	**97,774**	**-18,443**
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**60,993**	**79,436**
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**158,767**	**60,993**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

INDICE

1. **IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**
2. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**
   - 2.1 Periodo Contable
   - 2.2 Bases de preparación
   - 2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación
   - 2.4 Moneda Funcional y de presentación
   - 2.5 Clasificación de saldos de corrientes y no corrientes
   - 2.6 Efectivo y equivalente al efectivo
   - 2.7 Activos Financieros
   - 2.8 Inventarios
   - 2.9 Propiedad, planta y equipos
   - 2.10 Deterioro de valor de activos no financieros
   - 2.11 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar
   - 2.12 Provisiones
   - 2.13 Beneficios empleados
   - 2.14 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos
   - 2.15 Capital Social
   - 2.16 Ingresos de actividades ordinarias
   - 2.17 Costos de venta del bien
   - 2.18 Gastos de administración y ventas
   - 2.19 Segmentos Operacionales
   - 2.20 Estado de Flujo de Efectivo
   - 2.21 Cambios en políticas y estimaciones contables
   - 2.22 Reclasificaciones
3. **POLÍTICA DE GESTION DE RIESGOS**
   - 3.1 Factores de riesgo
   - 3.2 Riesgo financiero
   - 3.3 Riesgo de tipo de cambio
   - 3.4 Riesgo crediticio
   - 3.5 Riesgo de tasa de interés
4. **ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN**
   - 4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos
   - 4.2 Otras estimaciones
5. **DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIFF**
   - 5.1 Bases de la transición a las NIIF
   - 5.1.1. Aplicación de NIFF 1
   - 5.1.2. Excepciones a la aplicación retrospectiva elegidas por la Compañía
   - 5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía
   - 5.1.4. Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC)
   - 5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neta al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010

5.1.7. Conciliación del Patrimonio del 01 de enero al 31 de diciembre de 2011

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera clasificado al 31 de diciembre de 2011

5.1.9. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2011

5.1.10. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2010

SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresadas dólares)

1. CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 8 de noviembre de 1968, se fusionó por absorción el 17 de julio del 2001 y mediante escritura del 24 de marzo del 2002, se realiza la protocolización de fusión por absorción y transformación a sociedad anónima. Siendo el objeto de la Compañía la importación, elaboración, transformación industrialización, procesamiento y su comercialización en territorio ecuatoriano.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Periodo contable.

Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los resultados del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.Conciliación Patrimonial reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

Los estados financieros de Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2010, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 2010
Mejoras a NIIF 2010 –	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:

CINIIF 14:	
El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Nuevas NIIF:	**Fecha de aplicación obligatoria:**
NIIF 9:	
Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF12:	
Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13,	
Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIF:	**Fecha de aplicación obligatoria:**
NIC 27:	
Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

b. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF:	**Fecha de aplicación obligatoria:**
NIC 1:	
Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultado Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 2012
NIC 12:	
Impuestos diferidos – Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19:	
Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 1(Revisada),	
Adopción por primera vez de las Normas	Períodos anuales iniciados en o después del 2010.

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:

Internacionales de Información Financiera
(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez
(ii) Hiperinflación Severa

NIIF 7:
Instrumentos Financieros: Revelaciones sobre:
(i) Transferencias de Activos Financieros.
(ii) Compensación de activos y pasivos financieros.

(i) Períodos anuales iniciados en o después del 2011, y
(ii) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros, para préstamos y cuentas por cobrar la Compañía han definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Préstamos y partidas por cobrar.**

  Son valorizadas a costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.
  El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.
  Para la Compañía se aplica de la siguiente forma:

	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	181-240	241-365	365-MAS
Escenario Bajo	1.00%	2.00%	3.00%	3.00%	3.00%	5.00%	5.00%	10.00%
Escenario Medio	1.00%	2.50%	5.00%	5.00%	5.00%	10.00%	10.00%	25.00%
Escenario Alto	1.00%	5.00%	10.00%	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	50.00%

- **Evaluación de Estándares de Crédito**

  La cartera se debe mantener con un periodo promedio no superior a los 60 días y una rotación de la cartera equivalente a 6 veces.

- **Gestión de Cobranzas**

  Las políticas de cobro de la empresa serán procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas por cobrar a su vencimiento. La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables.

- **Estimación de Cuentas Incobrables**

  El Facilitador de Ingresos Corporativos establecerá de manera individual a los Clientes que mantengan incobrabilidad y establecerá el porcentaje de aplicación de provisión incobrable.

- **Manera de Presentación de Información**

  Se presentara al proceso contable anualmente el listado de Clientes de dudoso cobro, con el porcentaje de incobrabilidad para la provisión de cuentas incobrable

2.8. Inventarios.

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registrados todos los gastos incurridos para su desaduanización.

2.9. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado con la normativa contable vigente.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos.

El método de valoración o el valor de propiedad, planta y equipos serán establecidos por el método de capitalización del costo.

La vida útil para la propiedad, planta y equipos se ha estimado como sigue: Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta menos el valor residual del 10% de acuerdo a los siguientes años: edificios 30 años, maquinaria y equipo de fábrica a 30 años, muebles enseres al 10 años, equipos de oficina y equipo de computo a 10 y 3 años y los vehículos a 8 años.

En consideración es necesario mencionar que los grupos de maquinaria, equipos de fábrica e instalaciones se compensan para determinarlos por unidades generadoras de efectivo según la alternativa que la NIC 16 Propiedad, planta y equipo nos permite. Por lo que se determino por líneas de producción para darles la vida útil y valor residual.

A criterio de la Administración de la Compañía, la infraestructura y equipo de computación, las propiedades, planta y equipo serán utilizadas hasta el valor de rescate; por lo cual, es necesario establecer valor residual. Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

2.10. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".
Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.
Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

2.11. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas con pagadas de forma anticipada a sus proveedores.
Las cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.12. Provisiones.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.
Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.
Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.
Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías..

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.
El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el año 2011; de un 25% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 de enero de 2010).
La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.
El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.
En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.15. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.16. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del bien en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos.
La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la transferencia del bien cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

2.17. Costos de venta del bien.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la transferencia del bien.

2.18. Gastos de Administración y Ventas.

Los gastos de Administración y Ventas corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.19. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

2.20. Estado de Flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.21. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.22. Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos 2011 y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF con respecto al año.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

- **Riesgo de liquidez.**

  El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

3.3. Riesgo crediticio.

Los principales activos financieros de la Compañía son los saldos de caja y efectivo, deudores y otras cuentas por cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

3.4. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la Compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.
Por otro lado las tasas de interés han tenido una tendencia a la baja desde el año 2007, así por ejemplo, la tasa de interés activa referencial que a diciembre del 2007 cerró en 10.72% para diciembre 2009 se ubicó en 9.19%, mientras que a diciembre del 2010 dicha tasa desciende a 8.68%. Para abril del 2011 la tasa referencial se ubicó en 8.34%. La tasa pasiva referencial mantuvo una tendencia similar a la que presento la tasa de interés activa referencial, alcanzando a diciembre del 2007 una cifra de 5.64%, mientras que a diciembre del 2009 fue 5.24%, a su vez, a diciembre del 2010 se ubicó en 4.28%.
Este descenso en las tasas de interés se debe una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizo el manejo y la fijación de las tasas.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS 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 a las circunstancias.
La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.
Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMENTO DE LAS NIIF.

Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A., corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A. es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2011.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

a. la baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

a. Beneficios a los empleados.
Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A., ha optado por reconocer como gasto a todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010.

b. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.

c. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A. sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre del 2010.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

(1) La Compañía realizó la valoración de sus edificios y terrenos, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, producto del cual se realizó el ajuste correspondiente, así tenemos:
En la cuenta contable costo se realiza un ajuste al 31 de diciembre de 2010, con el fin de presentar los valores razonables de los activos, tomando como método de valoración por primera adopción el método de costo atribuido.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RUBROS QUE SE AFECTARON EN LA IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF.

ACTIVOS FIJOS

- Para el año 2009 se aplicó un revaluó del edificio en donde se determina un valor razonable de $ 2.571.683,52, considerando adicionalmente que de este valor tuvimos que reclasificar para poder determinar el valor de la propiedad de inversión por 359.440,14 y el edificio que es utilizado para administración y producción queda por un valor de 2.212.243,38. Para llegar a esto se tuvo que hacer un ajuste a la depreciación acumulada de edificio por 178.825,14 y se incremento en el activo fijo de edificio por 1.605.934,99 y se creo la cuenta de propiedad de inversión por 359.440,14.
Estos ajustes se jugaron con la cuenta patrimonial de Revaluación ORI la cual en el año 2010 - 2011 se han ido depreciando en Otros Resultados Integrales

- Para los grupos de muebles y enseres, equipo de computación y vehículos por la restructuración que sufrió al considerar la nueva vida útil y el valor residual se ajusto a la depreciación acumulada por -2.002,22 – 3.901,56 – 27.474,23 respectivamente y al activo fijo por 8.169,76 – 4.335,09 – 2455,10 respectivamente, considerando que por la restructuración se activaron algunos bienes que ya estaban dados de baja tributariamente.
Para los años 2010 y 2011 se aplicó el método de depreciación de línea recta en base al nuevo valor de los activos fijos considerando la vida útil y valor residual determinado por gerencia. Por lo que el grupo de muebles y enseres, equipo de computación y vehículos se ajusto la depreciación acumulada por -332,08 – -118,69 – 12.084,76 respectivamente para el año 2010 y para el año 2011 de -402,66 – 1.200,96 – 17.521,70 respectivamente.

- Para el grupo de maquinarias, equipos de fábrica e instalaciones se realizo una consolidación de los bienes para determinarlos por unidades generadoras de efectivo a las cuales se determino las vidas útiles y valores residuales. Considerando esta información se procedió a la restructuración de la depreciación y activación de bienes que ya estaban dados de baja tributariamente. Por lo que se ajusto en la depreciación acumulada por 1.105.600,88 – 22.103,19 – 105.767,63 respectivamente y en la cuenta maquinaria de activo fijo por 589.610,03 y los equipos de fábrica por 23.204,11 en instalaciones se disminuye 4.252,94 porque se reclasificaron a edificios.

- Para los años 2010 y 2011 se aplicó el método de depreciación de linea recta en base al nuevo valor de los activos fijos considerando la vida útil y valor residual determinado por gerencia. Por lo que el grupo de maquinarias, equipos de fábrica e instalaciones se ajusto a la depreciación acumulada por 221.218,33 – 5.347,52 – 26.337,00 respectivamente para el año 2010 y para el año 2011 por 259.692,07 – 5.792,39 – 23.406,63 respectivamente.

INCOBRABLES

- Se considero los escenarios de provisión en base al análisis de vencimiento de la cartera propuesto por la gerencia. Por lo que en el año 2009 se tomo el escenario medio por tener un 80% de la cartera a Reparti S.A. que es una empresa relacionada por lo que se ajusto en 11.249,49 a la provisión acumulada por incobrables, además se aumento la provisión por el total de unas cuentas que suman 90.916,49 que gerencia determino que no se van a recuperar.

- Para el año 2010 se mantiene la provisión de acuerdo al escenario medio determinando un ajuste por 417.25 a la provisión acumulada por incobrables y 1.612,80 a la provisión de las cuentas que no se van a recuperar por que ya se dieron de baja directamente con la deuda.

- En el año 2011 se toma la decisión de considerar el escenario alto por disminuir a un 65% la cartera con Repartos Alimenticios Reparti S.A. y a un crecimiento de un 25% de la cartera de terceros, especialmente por la incursión en ventas de harina en forma directa. Por lo que el ajuste a la provisión acumulada por incobrables es de 1.109,94.

BENEFICIOS A EMPLEADOS

- En el año 2009 se encontraba provisionado únicamente lo que tributariamente era deducible por lo que se ajusto 26.590,30 a la provisión de jubilación y 43.190,56 a la provisión por desahucio, incrementándolas a 263.139,96 y 59.298,49 respectivamente.

- Para el año 2010 se ajusto en 8.295,45 a la provisión por jubilación y 2.731,48 a la provisión por desahucio, para incrementar la provisión que solo contenía la parte que se aceptaba tributariamente y así se considero el valor total del estudio actuarial dejando a lado lo tributario y en el 2011 se ajusto disminuyendo en 2.470,93 a la provisión de jubilación e incrementando en 13.376,20.

6. - COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan saldos deudores por $ 1.712.006 y por $ 2.629.991, con la Compañía relacionada REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A. empresa relacionada con la que se comercializa aproximadamente el 80% de la producción de la Compañía.
Durante el ejercicio se efectuaron ventas por un valor de $ 9.246.377 y cobros por $ 10.164.361.

7. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2011 se efectuó una provisión de $ 9.409, valor que se cargo a los resultados del ejercicio. En el ejercicio 2010, se provisionó el 1 % de la cartera de clientes por $ 5.060 y su saldo al final del ejercicio es de $ 5.074. En el ejercicio 2009, por efectos de la implementación de las NIIF en este rubro se efectuaron ajustes por adopción por primera vez de NIIF un valor de $ 77.637.

11.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales	51,702	42,940
Intereses	12,756	22,785
Participación de trabajadores	84,711	223,284
Impuesto a la renta	111,831	283,984
TOTAL	**261,000**	**572,993**

12.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro se crea en el ejercicio 2011 y se detalla como sigue:

BANCO	INTERES %	FECHA VCMTO	PRESTAMOS 2,011	CANCELAC. AÑO 2011	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
PRODUBANCO	8.95	ene-14	500,000	-138,919	361,081	196,220	164,861
PRODUBANCO	8.95	jul-14	1,060,000	-131,565	928,435	594,172	334,263
PRODUBANCO	8.95	nov-13	1,000,000	0	1,000,000	521,048	478,952
TOTAL			2,560,000	-270,484	2,289,516	1,311,440	978,076

En el ejercicio 2011 se obtuvieron tres préstamos con el Procubano pagaderos en 30 y 36 cuotas mensuales y en 8 cuotas trimestrales, a pagarse en cuotas fijas incluido intereses por $ 15.888, $ 33.660 y $ 137.262, con un interés del 8,95% y vencen en 2013 y 2014
Los préstamos están garantizados con el terreno y las construcciones, que se detallan en las notas 6 y 7 del presente informe.

13.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El movimiento de este rubro en los ejercicios 2011 y 2010 se detalla como sigue:

	INTERES %	TOTAL 2009	MVMTO 2011	TOTAL 2010	MVMTO 2011	TOTAL 2011
ACCIONISTAS	10.00	556,000	95,000	**651,000**	-81,000	**570,000**

14.- ARRIENDOS ANTICIPADOS

En este rubro se registran arriendos cobrados por anticipado de locales comerciales por un valor de $ 6,042 y en el ejercicio 2010, el saldo de arriendos cobrados por anticipado fue de $ 8.5421.

15.- ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal
El resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2011	TOTAL 31-12-2010
ACTIVOS DIFERIDOS Impuestos diferidos por cobrar	41,962	39,611
PASIVOS DIFERIDOS diferidos por pagar	590,687	525,868

16.- IMPUESTO A LA RENTA

En los ejercicios 2011 y 2010, el impuesto a la renta se determina como sigue

		2,011		2,010
Resultado integral del ejercicio antes de impuestos:	773,461	208,719	1,639,187	1,639,187
Conciliación ajustes NIIF				
Depreciación de activos fijos	-270,076		-217,098	
Impuestos diferidos por pagar	64,818		54,274	
Impuestos diferidos por cobrar	-2,350		-2,249	
Provisión incobrables	-1,110		-2,030	
Utilidad ejercicio fiscal (base para trabaljadores)	564,743		1,472,084	
Participación de trabajadores 15%	-84,711	-84,711	-223,284	-223,284
Gastos no deducibles	10,362		16,477	
Ingresos exentos . Neto	-17,758		0	
Trabajadores especiales	-6,673		-9,342	
Utilidad antes de Impuesto renta	465,963		1,255,935	
Reinversión (base de reinversión)	0		300,000	
Impuesto a la renta 15%	0		-45,000	**-45,000**
Sin reinversión (base sin reinversión)	465,963		955,935	
Impuesto a la renta 24% y 25%	-111,831	**-111,831**	-238,984	**-238,984**
Total impuesto renta		**-111,831**		**-283,984**

Para el cálculo del impuesto a la renta, en el año 2011, la Compañía concilió las cuentas que se vieron afectadas por la implentación de las NIIF.
En el ejercicio 2010 la compañía reinvirtió $ 300.000 lo cual genero un impuesto del 15% sobre la se tributa el 25%. Para acogerse a este beneficio tributario, se deberá incrementar $ 300,000, al capital social, después de transferir $ 96.481, que corresponde al 10% de la reserva legal.

17.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones establecen que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Por efecto de la implementación delas NIIF en el año 2009 se efectuarán ajustes por $ $ 26.590 a la jubilación patronal y por desahucio $ 43.191. Ee el año 2010 las provisiones se ajustaron en $ 8.295 y $ 2.372.
Para el ejercicio 2011 se disminuyó la provisión para jubilación patronal en $ - 2.471 y la provisión por desahucio se incremento en $ 13.376.

18.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de $ 5.200.000 constituida por 5.200.000 acciones ordinarias y nominativas de $ 1.00 cada una.
El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de $ 4.800.000 constituida por 4.800.000 acciones ordinarias y nominativas de $ 1.00 cada una.

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe 28 de mayo del 2012 no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.