

**FABRICA JURIS CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DEL 2010**

**JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES .....	2
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	4
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL .....	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS .....	6
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.....	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	8
NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL .....	8
NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	8
NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES .....	9
NOTA 4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA .....	16
NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO .....	19
NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	20
NOTA 7. INVENTARIOS .....	21
NOTA 8. SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS .....	22
NOTA 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	22
NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO INMOVILIZADO).....	23
NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....	25
NOTA 12. PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES .....	25
NOTA 13. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	26
NOTA 14. IMPUESTOS POR PAGAR .....	26
NOTA 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO .....	27
NOTA 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO .....	29
NOTA 17. CAPITAL .....	29
NOTA 18. RESERVAS.....	29
NOTA 19. GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL .....	29
NOTA 20. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO .....	30
NOTA 21. GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO.....	30
NOTA 22. INGRESOS ORDINARIOS.....	30
NOTA 23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS .....	31
NOTA 24. COSTOS FINANCIEROS .....	31
NOTA 25. EVENTOS SUBSECUENTES .....	31

## **INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Socios de  
FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA.:**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera adjunto, de FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2011, a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además del resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 fueron auditados por otra Firma de auditoría, que emitió una opinión sin salvedades, con fecha 11 de Marzo de 2011.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., con corte al 31 de Diciembre de 2011, en base a la auditoría que practicamos. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la

Compañía. Una auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, aplicables a la Empresa a partir del 1 de Enero de 2011.

Atentamente,

**PHAROS AUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.**  
**SC RNAE No.703**

**Janeth Torres Zaldumbide**  
RN CPA 19311

Quito D. M., 12 de Marzo del 2012,  
excepto por el Informe de Cumplimiento  
Tributario que se emitirá por separado

**FABRICA JURIS CÍA.LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(En US Dólares)**

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<b>5</b>	<b>506.311</b>	1.646.406
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	<b>6</b>	<b>5.870.240</b>	4.480.725
Inventarios	<b>7</b>	<b>4.001.237</b>	2.804.526
Servicios y otros Pagos Anticipados	<b>8</b>	<b>550.178</b>	477.763
Activos por impuestos corrientes	<b>9</b>	<b>496.924</b>	424.093
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>11.424.690</b>	9.833.514
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo	<b>10</b>	<b>9.987.715</b>	7.920.166
Propiedades de inversión	<b>11</b>	<b>152.385</b>	152.385
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>10.140.100</b>	8.072.551
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>21.564.790</b>	17.906.065
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos que devengan intereses	<b>12</b>	<b>2.315.711</b>	1.664.056
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	<b>13</b>	<b>5.286.025</b>	3.829.975
Impuestos por Pagar	<b>14</b>	<b>1.480.472</b>	1.679252
Beneficios a empleados Corto Plazo	<b>15</b>	<b>2.776.759</b>	2.353.531
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>11.858.967</b>	9.526.812
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios a empleados L.P.	<b>16</b>	<b>750.313</b>	547.950
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>12.609.280</b>	10.074.762
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	<b>17</b>	<b>6.904.000</b>	5.073.000
Reservas	<b>18</b>	<b>1.533.085</b>	1.793.089
Utilidades retenidas y dividendos		<b>498.425</b>	965.213
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>8.955.510</b>	7.831.303
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>21.564.790</b>	17.906.065

*Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros*

**FABRICA JURIS CÍA.LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(En US Dólares)**

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Ordinarios	22	32.423.368	27.985.440
Costo de Producción y Ventas	23	-20.009.474	-16.892.306
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>12.413.894</b>	11.093.133
Otros Ingresos		129.073	681.885
Gastos de administración		-2.520.144	-1.829.019
Gastos de ventas		-4.734.920	-4.129.648
Costos financieros	24	-364.521	-1.709.185
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>4.923.382</b>	4.107.166
Menos gasto participación de trabajadores		-776.997	-809.264
Menos gasto por impuesto a la renta		-918.858	-849.627
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		<b>3.227.527</b>	2.448.276
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo		1.855.686	1.933.238
Impuesto a la renta relativo a componentes de otro resultado integral		463.977	-483.310
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>5.547.189</b>	3.898.204

*Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros*

**FABRICA JURIS CÍA.LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(En US Dólares)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
Saldos al 01 de Enero de 2010	5.073.000	194.768	1.288.229	6.555.996
Repartición Dividendos			(2.622.898)	2.622.898)
Utilidad Neta del Ejercicio			2.448.274	2.448.274
Apropiación de Reserva Legal		148.393	(148.393)	-
Efecto Impositivo por Revaluación PPyE		(483.310)		(483.310)
Revaluación de PPyE		1.933.238		1.933.238
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>5.073.000</b>	<b>1.793.089</b>	<b>965.212</b>	<b>7.831.301</b>
Repartición Dividendos			(3.031.362)	(3.031.362)
Aumento de Capital	1.831.000			1.831.000
Utilidad Neta del Ejercicio			2.725.951	2.725.951
Apropiación de Reserva Legal		(181.784)	(161.376)	(343.160)
Efecto Impositivo por Revaluación PPyE		19.332		19.332
Revaluación de PPyE		(77.553)		(77.553)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>6.904.000</b>	<b>1.553.085</b>	<b>498.425</b>	<b>8.955.509</b>

*Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros*

**FABRICA JURIS CÍA.LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(En US Dólares)**

	2011	2010
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo Recibido de Clientes y Otros	26.872.698	27.441.232
Efectivo Pagado a Proveedores, Trabajadores y Otros	(25.980.905)	(23.767.855)
Otros Ingresos y Gastos Neto	120.674	(380.222)
<b>Efectivo Neto Provisto para Actividades de Operación</b>	<b>1.012.467</b>	3.293.155
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de Activos Fijos	(4.737.381)	(1.944.280)
Incremento de Inversiones	(92.795)	(871.225)
Variación de Otros Activos		4.626
<b>Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Inversión</b>	<b>(4.830.176)</b>	(2.810.879)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos	989.764	226
Incremento de Obligaciones Bancarias	2.477.378	32.196
<b>Efectivo Neto Provisto para Actividades de Financiamiento</b>	<b>3.467.142</b>	32.422
<b>Aumento (Disminución) neto del Efectivo durante el Período</b>	<b>(350.567)</b>	514.698
<b>Efectivo al Inicio del Período</b>	<b>764.084</b>	249.386
<b>Efectivo al Final del Período</b>	<b>413.517</b>	764.084

*Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros*

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

### **NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Fábrica de Embutidos “Carlos Juris Cía. Ltda.”, domiciliada en la ciudad de Quito - Ecuador, fue constituida el 6 de Octubre de 1970, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 21 de los mismos mes y año, bajo el número 1366, tomo 101. El 17 de Diciembre de 1990, la Compañía cambió su denominación a Fábrica Juris Cía. Ltda., conforme consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Noveno del cantón Quito D. M., que fue inscrita en el Registro Mercantil el 1 de Agosto de 1991.

El objeto social principal de la Empresa, es la fabricación y comercialización de toda clase de embutidos.

Fábrica Juris Cía. Ltda., se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito D. M., con el Expediente N° 10971 y ante el Servicio de Rentas Internas con el Registro Único de Contribuyentes N° 1790032442001.

### **NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de la Compañía se presentan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales demandan de parte de la Administración, la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren se realicen ciertas estimaciones y se establezcan ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los saldos presentados al 31 de Diciembre de 2010, iniciales del ejercicio económico 2011 fueron ajustados de acuerdo a NIIF, para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de adopción de las NIIF.

Las políticas contables más importantes de la Compañía se indican en la NOTA 3., tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (US \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

### **NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES**

#### **3.1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a treinta días. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos a corto plazo, en el estado de situación financiera.

#### **3.2 Activos financieros**

Los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, son inicialmente medidos al valor razonable y los costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

Los ingresos por intereses sobre los instrumentos de deuda al valor razonable con cambio en los resultados se incluyen en la ganancia o pérdida según corresponda.

##### **3.2.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no incluyen 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 van a ser recuperados. Si se identificara dicha evidencia, se reconocería de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

El período de crédito financiero promedio sobre la venta de bienes, es de 53 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

### **3.3 Inventarios**

Los inventarios (excepto los en tránsito), son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor; en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta, y se valoran por el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios no incluyen una estimación de pérdidas por obsolescencia. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado, menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **3.4 Activo Propiedad Planta y Equipo**

#### **3.4.1 Medición inicial**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo; su puesta en condiciones de funcionamiento, según lo previsto por la administración; y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento, o de rehabilitación de la ubicación del mismo.

#### **3.4.2 Medición posterior: modelo del costo**

Las partidas de propiedad, planta y equipo, diferentes de terrenos, edificaciones y maquinaria, después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el período en que se incurren.

### **3.4.3 Medición posterior: modelo de revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificaciones y maquinaria son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán con frecuencia cuatrienal, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos, edificios y maquinaria se reconoce en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se accredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros por efecto de la revaluación de los mencionados activos, es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva por revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

### **3.4.4 Método de depreciación, vida útil y valor residual**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, menos su valor residual se depreciará a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta.

Los bienes adquiridos hasta el 15 del mes se depreciarán desde ese mes, y posterior a esta fecha, la depreciación iniciará el siguiente mes.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las respectivas vidas útiles utilizadas para el cálculo de la depreciación. El valor residual corresponde al 5% del valor inicial del bien:

Edificios	30 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	5 años
Equipo de oficina	15 años (excepto cajas fuertes, 20 años)
Maquinaria y Equipo	15 años (excepto balanzas electrónicas, 12 años)

#### **3.4.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es reconocida en resultados y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante, es transferido directamente a las utilidades retenidas.

#### **3.5 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas, y se miden inicialmente al costo. La medición posterior corresponde a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión, se incluyen en la utilidad o pérdida neta durante el período en que se originan.

#### **3.6 Deterioro del valor de los activos**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado 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 los resultados.

De forma similar, 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 con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el

reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

### **3.7 Costos por préstamos**

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

### **3.8 Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. Los impuestos corrientes se reconocen como gasto y se incluyen en el resultado; los impuestos diferidos se registran con efecto en resultados según corresponda (gasto o ingreso).

#### **3.7.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. Se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

#### **3.7.2 Impuesto diferido**

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

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia fiscal de los períodos en los que la administración espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que se encuentren vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

### **3.9 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### **3.10 Cuentas comerciales por pagar**

Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. El período de crédito financiero promedio para la compra de ciertos bienes es de 32 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **3.11 Beneficios a empleados: Jubilación patronal y Bonificación por Desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente, en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

La Compañía clasifica como corriente la parte proporcional de los beneficios por jubilación patronal y desahucio de los empleados que han cumplido 20 años o más en la empresa.

### **3.12 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el país, los trabajadores participan en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables. La Compañía calcula este 15% de la utilidad contable agregada los gastos no deducibles.

### **3.13 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y de los impuestos asociados con la venta, estipulados por las respectivas leyes.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Los ingresos pueden ser medidos con fiabilidad;
- Es probable recibir los beneficios de la operación (se refiere al cobro);
- Se pueden medir los costos relacionados con la transacción.

### **3.14 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago.

#### **NOTA 4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC -. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía serán preparados de acuerdo a NIIF.

Según lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

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

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, que se establecen en la NIIF 1.

##### **4.1 Uso del valor razonable como costo atribuido**

La Compañía optó por la medición de mobiliario, equipo de oficina y equipo de computación a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que

este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. Del mismo modo, se revisó y se determinó nuevas vidas útiles remanentes y se asignó valores residuales a todos los ítems de propiedad, planta y equipo.

#### **4.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF, sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Fábrica Juris Cía. Ltda.

##### **4.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

**Explicación resumida de los ajustes de conversión a IFRS:**

Patrimonio de acuerdo a PCGA informado al 1 de enero de 2010	6.900.957
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>	
Registro bienes no revaluados a costo atribuido	38.424
Incremento de la obligación por jubilación	-196.981
Reconocimiento de una provisión por indemnización por Desahucio	-5.024
Efecto por cambio en la política de valoración de Deudores comerciales	128.767
Ajustes por depuración de Propiedad, Planta y Equipo	-412.998
Reconocimiento pérdida por deterioro inmuebles	-122.272
Reconocimiento de impuestos diferidos	-432.808
Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	1.933.238
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b><u>7.831.303</u></b>

##### **a. Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Dólares
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	373.592
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en Provisiones	Incluido en la cuenta beneficios a empleados largo plazo	547.950

Participación a Trabajadores	Separado en la cuenta participación a trabajadores	Incluido en la cuenta beneficios empleados a corto plazo	809.264
Aportes futuras capitalizaciones	Presentado en la cuenta reserva de capital	Reclasificada a la cuenta de utilidades retenidas	1.484.796

### b. Con efectos patrimoniales

- b.1 Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo total de las propiedades, planta y equipo. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo de USD\$1.933.238 y de utilidades retenidas de USD 412.998.
- b.2 Incremento de la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios por inflación. La Compañía eligió como política contable el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal, únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y registró además una provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por USD 202.005 y una disminución en utilidades retenidas por el mismo valor.
- b.3 Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base

tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos en USD 483.309; como también activos por impuestos diferidos en USD 50.501 y una disminución de utilidades retenidas por USD 432.808

**b.4 Un resumen de las diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:**

**Diferencias temporarias:**

Por jubilación patronal y desahucio	202.006
Revaluación de Propiedad Planta y E.	1.933.238
<b>Total</b>	<b><u>2.135.244</u></b>

Tasa neta utilizada para el cálculo del  
Impuesto Diferido **25%**

Activo por impuestos diferidos	<u>50.501,34</u>
Pasivo por impuestos diferidos	<u>483.309,56</u>

**4.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010**

<b>Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b><u>4.626.749,25</u></b>
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	38.424,15
Incremento de la obligación por jubilación	-196.981,26
Reconocimiento de una provisión para indemnización por Desahucio	-5.024,10
Efecto por cambio en la política de valoración de Deudores comerciales	128.766,75
Ajustes por depuración de PPyE	-412.998
Reconocimiento pérdida por deterioro inmueble	-122.272
<b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	<b><u>4.056.665</u></b>

**NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el Efectivo y Equivalentes de Efectivo incluye efectivo, bancos e inversiones en instrumentos del mercado

monetario, netos de sobregiros bancarios y contables pendientes. Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el Efectivo y Equivalentes de Efectivo se compone de lo siguiente:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos de efectivo y bancos (1)	413.517	764.084
Equivalentes de efectivo (2)	92.795	882.323
<b>TOTAL</b>	<b>506.311</b>	1.646.406

(1) Su detalle es:

CUENTA	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos Rotativos	2.900	2.900
Banco del Pichincha 3027834204/17281817	90.980	179.490
Banco de Pichincha Guayaquil	223.665	158.477
Produbanco		158.071
Banco Internacional	90.199	257.379
Banco del Pacifico (Cta. Ahorros)	5.773	7.767
<b>TOTAL</b>	<b>413.517</b>	764.084

(2) Corresponden a activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Su composición es:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo Dinámico (Bco. Pichincha)	5.782	5.622
Fondo Leal I (Bco. Internacional)	32.695	245.664
Póliza Acumulación (Bco. Guayaquil)	54.317	631.037
<b>TOTAL</b>	<b>92.795</b>	882.323

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

Su composición es la siguiente:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores Comerciales a.	4.793.853	4.302.116
Cuentas por Cobrar Socios b.	1.076.387	-
Otros deudores		178.610
<b>TOTAL</b>	<b>5.870.240</b>	4.480.725

**a. Deudores comerciales**

Los deudores comerciales se consideran activos financieros que se miden al costo amortizado y se presentan como activos corrientes. En el siguiente detalle se muestran los saldos por cobrar a clientes, clasificados por ciudad:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes Quito	<b>3.378.448</b>	3.030.845
Clientes Guayaquil	<b>815.437</b>	751.522
Clientes Ambato	<b>226.370</b>	150.682
Clientes Manta	<b>183.935</b>	182.717
Clientes otras ciudades	<b>189.662</b>	186.350
<b>TOTAL</b>	<b>4.793.852</b>	4.302.116

Los principales clientes de la Compañía son las siguientes cadenas de supermercados: Corporación Favorita C. A., Mega Santa María S. A., Corporación El Rosado S. A. y Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A., que representan aproximadamente el 67% del total de la cartera al 31 de Diciembre de 2011.

El período de crédito financiero promedio sobre la venta de inventarios es de 53 días, la política adoptada por la Empresa establece no aplicar ningún recargo por intereses sobre las cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de Diciembre de 2011, la Empresa no considera la probabilidad de generar cuentas incobrables, en tal razón, no estima un valor por este concepto.

Las facturas emitidas a la Corporación Favorita C. A., entregadas como garantía del pasivo mantenido a favor del PRODUBANCO, totalizan al 31 de Diciembre de 2011 US \$ 919.954; al 31 de Diciembre de 2010, sumaban US \$ 709.685.

**b. Cuentas por Cobrar Socios**

Su saldo corresponde a los valores en efectivo entregados en calidad de anticipos por dividendos, sobre los cuales se han efectuado las retenciones de impuesto a la renta, de acuerdo a la legislación vigente

**NOTA 7. INVENTARIOS**

La conformación de los Inventarios al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 fue la siguiente:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos Terminados	<b>486.713</b>	419.846
Productos en Proceso	<b>235.178</b>	241.839

Materias Primas	<b>1.400.614</b>	677.281
Suministros Directos	<b>933.982</b>	777.870
Importaciones en Tránsito	<b>365.341</b>	202.463
Otros Inventarios	<b>579.408</b>	485.228
<b>TOTAL</b>	<b>4.001.237</b>	2.804.526

El costo de inventarios reconocidos en resultados durante el año 2011, que se identifica con los ingresos generados por las operaciones de ese período, fue de US \$ 20.009.473,63 y US\$ 16.892.306,39 durante el año 2010.

#### NOTA 8. SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores a.	<b>303.400</b>	166.446
Anticipos a empleados	<b>127.141</b>	191.354
Depósitos entregados en garantía b.	<b>33.441</b>	34.830
Otros	<b>86.196</b>	85.133
<b>TOTAL</b>	<b>550.178</b>	477.763

##### a. Anticipo a Proveedores

Al 31 de Diciembre de 2011, este rubro incluye los valores anticipados por la compra de maquinaria a Casa Comercial Almeida, US \$ 194.350 (en el 2010 el saldo ascendió a US \$ 129.606), los anticipos efectuados al contratista, Arq. José Valencia por US \$ 58.876 y anticipos menores para importaciones, repuestos y otros conceptos, que totalizan US \$ 50.174.

##### b. Depósitos entregados en garantía

Integran este concepto los valores entregados en cumplimiento de condiciones contractuales tanto a la Empresa Eléctrica Quito, como a otros beneficiarios, estos últimos por inmuebles arrendados por la Compañía

#### NOTA 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las partidas que componen este rubro son:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos Corrientes	<b>448.243</b>	373.592
Impuestos Diferidos	<b>48481</b>	50.501
<b>TOTAL</b>	<b>496.724</b>	424.093

## **NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO INMOVILIZADO)**

Un resumen de Propiedades, Planta y Equipo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

CONCEPTO	2011	2010
----------	------	------

Costo o valuación	<b>13.949.132</b>	11.419.273
Depreciación Acumulada y Deterioro	<b>(3.961.417)</b>	(3.499.107)
<b>Total</b>	<b>9.987.715</b>	7.920.166

Clasificación:

Terrenos en propiedad	<b>1.500.878</b>	1.378.606
Edificaciones	<b>1.366.763</b>	1.366.763
Propiedades en construcción	<b>3.134.899</b>	1.661.770
Maquinaria en Montaje	<b>1.287.346</b>	364.739
Maquinaria	<b>5.355.133</b>	5.268.984
Vehículos	<b>1.120.771</b>	1.227.367
Muebles y Enseres	<b>56.964</b>	56.964
Muebles y Enseres en montaje	<b>452</b>	
Equipo de Oficina	<b>17.481</b>	15.599
Equipo de Computación	<b>108.446</b>	78.481
 <b>Total</b>	 <b>13.949.132</b>	 11.419.273

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipo durante el año 2011, es el siguiente:

	SALDO AL 01-01-2011	ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 31-12-2011
Terrenos Matriz			19.062	
Terrenos	1.500.878	19.062		1.500.878
Edificios	1.366.763			1.366.763
Construcción nueva planta	1.661.770	1.473.129		3.134.899
Maquinaria en montaje	364.739	995.711	73.104	1.287.346
Muebles y enseres en montaje		452		452
Maquinaria y equipo	5.268.984	86.148		5.355.133

Vehiculos	1.227.367	48.797	155.393	1.120.771
Muebles y enseres	56.964			56.964
Equipo de oficina	15.599	1.883		17.481
Equipo de computación	78.481	29.965		108.446
<b>SUBTOTAL</b>	<b>11.541.545</b>	<b>2.655.147</b>	<b>247.559</b>	<b>13.949.132</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>				
Edificios	497.550	30.204		527.754
Maquinaria y equipo	2.227.686	302.255		2.529.940
Vehículos	737.445	72.702	102.147	707.320
Mueble y enseres	10.661	10.675		21.336
Equipo oficina	1.667	1.679		3.346
Equipo computación	24.099	25.351		49.450
<b>SUBTOTAL</b>	<b>3.499.107</b>	<b>442.866</b>	<b>102.147</b>	<b>3.839.145</b>
Deterioro acumulado terrenos	122.272			122.272
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>7.920.166</b>	<b>2.212.280</b>	<b>145.413</b>	<b>9.987.715</b>

### 10.1 Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para Propiedades, Planta y Equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	<u>Saldo según PCGA Anteriores</u>	<u>Costo Atribuido</u>
Muebles y enseres	126.980,54	56.964,26
Equipo de Oficina	43.557,39	15.598,51
Equipo de computación	230.765,80	78.481,20
<b>TOTAL</b>	<b>401.303,73</b>	<b>151.043,97</b>

### 10.2 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período

La compañía reconoció una pérdida por deterioro de US\$ 122.272, la cual fue registrada en los resultados acumulados, al valorar un terreno de su propiedad. El importe recuperable de este activo, corresponde al valor razonable determinado por un perito evaluador.

Según el valor presente del flujo proyectado de fondos de la unidad generadora de efectivo, la Compañía no presenta otros deterioros de su propiedad, planta y equipo.

## NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los ítems que componen las Propiedades de Inversión fueron transferidos desde Propiedades, Planta y Equipo, en cumplimiento de las modificaciones a la NIC 40 Propiedades de Inversión, emitidas en mayo de 2008. El valor de estos activos corresponde al registrado en libros al 31 de diciembre de 2009 y su detalle es:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificio Digicom	140.385	140.385
Terreno San Antonio de Pichincha	12.000	12.000
<b>TOTAL</b>	<b>152.385</b>	152.385

## NOTA 12. PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro estuvo conformado de la siguiente manera:

CUENTAS		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Bancarias Costo	a.	2.283.758	1.650.549
Obligaciones Bancarias Intereses	b.	31.953	13.506
<b>TOTAL</b>		<b>2.315.711</b>	1.664.055

a. Se integra así:

CUENTAS		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Internacional		1.014.448	727.984
PRODUBANCO		1.269.309	672.565
Corporación Financiera Nacional - CFN		-	250.000
<b>TOTAL COSTO</b>		<b>2.283.758</b>	1.650.549

Las obligaciones con el Banco Internacional tienen vencimientos en Enero, Febrero y Marzo del 2012, la tasa de interés de estos pasivos fluctúa entre el 9,02% y el 11,34%.

Los créditos otorgados por el PRODUBANCO vencen en Febrero, Marzo, Abril y Diciembre del 2012, las tasas de interés que aplican a estas obligaciones fluctúan entre el 8,95% y 9,34%. Este pasivo se encuentra garantizado por facturas emitidas a la Corporación Favorita C. A. y prendas comerciales de mercadería, por US \$ 919.953,54 y US \$ 1.410.097,28, respectivamente.

b. Su desglose es:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Internacional	24.040,02	6.840
PRODUBANCO	7.913,26	4.035
Corporación Financiera Nacional - CFN		2.631
<b>TOTAL INTERESES</b>	<b>31.953,28</b>	13.506

### NOTA 13. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	a. 3.219.875	2.492.635
Socios	b. 2.066.150	878.459
Acreedores Varios		374.562
Otros		84.319
<b>TOTAL</b>	<b>5.286.025</b>	3.829.975

- a. El período de crédito promedio financiero otorgado por los proveedores es de 32 días. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar.
- b. Corresponden a Dividendos por Pagar.

### NOTA 14. IMPUESTOS POR PAGAR

#### 1. Impuestos Corrientes

De conformidad con disposiciones legales, la tasa de impuesto a la renta para el ejercicio económico 2011 es del 24% para las utilidades sujetas a distribución, y del 14% para las utilidades sujetas a capitalización.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta, proveniente de las operaciones que continúan</b>	<b>4.923.382</b>	4.056.665
<b>Gasto del impuesto a la renta 24% y 25%</b>	<b>1.181.612</b>	1.014.166
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la	-	(147.097)

utilidad gravable	<b>61.584</b>	188.072
Efecto por valuación de activos PPYE para propósitos tributarios		124.211
Otros efectos de gastos no deducibles por ajustes y estimación de incobrables		18.310
Efecto tributario por reinversión	(100.000)	(148.480)
Efecto tributario por participación trabajadores y otros	(224.338)	(199.557)
<b>Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<b>918.858</b>	849.627

Fábrica Juris Cía. Ltda., fue objeto de revisión por parte de la autoridad tributaria en el año 1996. De acuerdo a lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad del organismo de control impositivo, para determinar la obligación tributaria de los años 2008, 2009 y 2010, no ha prescrito.

## 2. Impuestos Diferidos

Su saldo al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010 (bajo NIIF), asciende a US \$ 463.977 y 483.310, respectivamente.

## NOTA 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO

Corresponde a la siguiente información:

CUENTAS		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal Corto Plazo	a.	<b>1.196.024</b>	986.218
Desahucio Patronal Corto Plazo	b.	<b>399.418</b>	282.307
Aportaciones		<b>86.668</b>	68.418
Fondos de Reserva		<b>16.160</b>	8.755
Préstamos		<b>25.173</b>	16.886
Retenciones Judiciales		<b>230</b>	280
Empleados	c.	<b>1.053.087</b>	990.667
<b>TOTAL</b>		<b>2.776.759</b>	2.353.531

- a. La Jubilación Patronal es una obligación de todo empleador en la República del Ecuador, la misma se encuentra normada por el Código del Trabajo Reformado. El trabajador que haya laborado veinticinco años o más con el mismo empleador, tiene derecho a recibir, por parte de la empresa, una pensión en forma vitalicia, calculada en base a las reglas determinadas en el código laboral y, al fallecimiento del jubilado, una anualidad para sus derechos - habientes.

Para que las empresas puedan cubrir estas contingencias, es necesario calcular la reserva matemática que representa el monto, en valor actuarial

presente, que garantiza el pago esperado de las pensiones mensuales y complementarias, así como la anualidad para los deudos.

- b. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos, fueron realizados el 31 de diciembre de 20011 y 2010 por un actuario independiente. El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión y el desahucio.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados cuando se conocen.

- c. Incluye la Participación Trabajadores sobre las utilidades de la Empresa, que para el ejercicio 2011 ascendió a US \$ 776.997, y para el año 2010 fue de US \$ 809.264, además de conceptos como: Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y el valor de la nómina por pagar al cierre del período 2011.

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Empresa en un 15%, aplicable a las utilidades contables; no obstante, es política de la Compañía incrementar la base de cálculo en el monto correspondiente a los gastos no deducibles.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores en el ejercicio económico 2011 fueron los siguientes:

<b>CONCEPTO</b>	<b><u>2011</u></b>
Saldos al comienzo del año	809.264
Provisión del año	776.997
Pagos efectuados	809.264
<b>Saldo al final de año</b>	<b>776.997</b>

## **NOTA 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO**

Esta partida constituye la porción no corriente de los beneficios definidos, es decir, de la provisión para Jubilación Patronal y para Desahucio. Al cierre del año 2011, su saldo fue de US \$ 588.646 y en el año 2010 US \$ 547.950.

## **NOTA 17. CAPITAL**

Al 31 de diciembre de 2011 el capital de la Compañía está constituido por 6.904 participaciones de valor nominal US \$ 1.000 cada una.

## **NOTA 18. RESERVAS**

La composición de las Reservas al cierre de los años 2011 y 2010 fue:

CUENTAS		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	a.	<b>161.376</b>	343.161
Reserva por Revaluación	b.	<b>1.391.709</b>	1.449.929
<b>TOTAL</b>		<b>1.533.085</b>	1.793.089

- a. La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual, sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- b. Esta partida surge de la revaluación de las propiedades tales como: terrenos, edificaciones, maquinaria y vehículos.

Al momento de la venta del terreno, las edificaciones y otros activos revaluados, la porción de la reserva de revaluación que se relaciona con ese activo, la cual sea efectivamente realizada, se transferirá directamente a los resultados acumulados.

## **NOTA 19. GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general se mantiene desde años atrás.

## NOTA 20. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa, comparativamente con el período anterior, es el siguiente:

CONCEPTO	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deuda	5.535.585,37	4.531.251,84
Efectivo y bancos	413.517,00	764.083,79
Deuda neta	5.122.068,37	3.767.168,05
Patrimonio	8.928.167,51	7.831.302,52
<b>Índice de deuda neta y patrimonio</b>	<b>57,37%</b>	<b>48,10%</b>

Al 31 de Diciembre de 2011, Fábrica Juris Cía. Ltda., presenta un índice de endeudamiento, especificado de 57,37%, y 48,10, respectivamente, determinado como la proporción de la deuda y el patrimonio.

## NOTA 21. GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se refiere a la probabilidad de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Empresa ha adoptado la política de seleccionar a clientes solventes y mantiene controles exigentes de seguimiento a las recuperaciones.

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. Los saldos en libros que se reflejan anteriormente representan la máxima exposición al riesgo de crédito para dichos activos.

## NOTA 22. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios de la Compañía provinieron de las ventas de bienes, así:

CUENTAS	<u>2011</u>
Ventas Brutas	40.691.094
Devoluciones	(844.295)
Descuentos	(6.118.828)
Descuentos Especiales	(1.304.604)
<b>Ventas Netas</b>	<b>32.423.368</b>

### NOTA 23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Su composición es la siguiente:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima e Insumos	16.692.692	13.954.538
Mano de Obra Directa	1.048.731	897.080
Costos Indirectos de Fabricación	2.268.050	2.040.688
<b>Costo de Producción y Ventas</b>	<b>20.009.473</b>	<b>16.892.306</b>

### NOTA 24. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

CUENTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses sobre Préstamos	185.963	153.403
Impuestos y Servicios Bancarios	161.798	101.845
Comisión Tarjetas de Crédito	9.699	9.806
Diferencial Cambiario	6.179	7.777
Multas por mora	884	16.055
Otros		1.440.917
<b>TOTAL</b>	<b>4.521,23</b>	<b>1.709.185</b>

### NOTA 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2011, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---

PHAROS AUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.