

**EMPRESA MADELI S.A.**

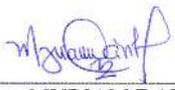
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>	<b>Enero 1, 2011</b>	<b>Enero 1, 2011</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	5	21.563	47.355	9.665
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	265.530	231.021	255.552
Inventarios	7	65.607	38.727	45.135
Activos por impuestos corrientes	12	-	-	6.743
Otros activos	9	<u>3.558</u>	<u>2.720</u>	<u>1.883</u>
Total activos corrientes		<u>356.258</u>	<u>319.823</u>	<u>318.978</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades, planta y equipo, neto	10	27.122	6.934	8.865
Activos intangibles	8	-	4.512	5.190
Activos por impuestos diferidos	12	-	<u>3.344</u>	<u>2.758</u>
Total activos no corrientes		<u>27.122</u>	<u>14.790</u>	<u>16.813</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>383.380</u></b>	<b><u>334.613</u></b>	<b><u>335.791</u></b>

Ver notas a los estados financieros

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, Enero 1,</b>		
		<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
		(en U.S. dólares)		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos		24.447	30.487	126.748
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	45.245	13.307	46.280
Pasivos por impuestos corrientes	12	9.415	7.741	5.675
Obligaciones acumuladas	13	<u>45.509</u>	<u>48.259</u>	<u>28.241</u>
Total pasivos corrientes		<u>124.616</u>	<u>99.794</u>	<u>206.944</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>22.543</u>	<u>17.219</u>	<u>14.163</u>
Total pasivos no corrientes		<u>22.543</u>	<u>17.219</u>	<u>14.163</u>
Total pasivos		<u>147.159</u>	<u>117.013</u>	<u>221.107</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	16	800	800	800
Reserva legal		400	400	400
Utilidades retenidas		<u>235.021</u>	<u>216.400</u>	<u>113.484</u>
Total patrimonio		<u>236.221</u>	<u>217.600</u>	<u>114.684</u>
<b>TOTAL</b>		<u>383.380</u>	<u>334.613</u>	<u>335.791</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 MYRIAM DAVILA

Gerente

  
 EZEQUIEL GUAMAN

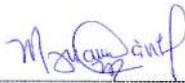
Contador

**EMPRESA MADELI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	17	4.358.655	4.281.553
COSTO DE VENTAS	18	<u>(3.892.233)</u>	<u>(3.816.136)</u>
MARGEN BRUTO		466.422	465.417
Gastos de administración	18	(55.367)	(48.169)
Gastos Comerciales	18	(269.016)	(252.777)
Costos financieros		(3.478)	(2.750)
Otras Ganancias y Pérdidas		205	68
Participación a Trabajadores	18	<u>(20.815)</u>	<u>(24.801)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>117.951</u>	<u>136.988</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		29.576	34.658
Diferido		3.344	(586)
Total		<u>32.920</u>	<u>34.072</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>85.031</u>	<u>102.916</u>

Ver notas a los estados financieros



MYRIAM  
DAVILA  
Gerente



EZEQUIEL  
GUAMAN  
Contador

**EMPRESA MADELL S.A.**

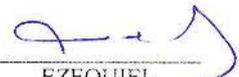
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u>	Utilidades retenidas Aplicación 1era vez Niif ... (en miles de U.S. dólares) ...	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800	400	(12.638)	126.122	114.684
Utilidad del año			(2.964)	105.880	102.916
Pago de dividendos	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2011	800	400	(15.602)	232.002	217.600
Utilidad del año				85.031	85.031
Pago de dividendos	—	—	—	(66.409)	(66.409)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	400	<u>(15.602)</u>	<u>250.624</u>	<u>236.221</u>

Ver notas a los estados financieros



MYRIAM  
DAVILA  
Gerente



EZEQUIEL  
GUAMAN  
Contador

**EMPRESA MADELI S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	4.321.773	4.304.025
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.194.891)	(4.113.224)
Gastos financieros	(3.478)	(2.750)
Participación trabajadores	(24.801)	(15.050)
Impuesto a la renta	(27.902)	(32.592)
Otros Ingresos	<u>205</u>	<u>68</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>70.906</u>	<u>140.477</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, neto	(24.248)	(1.182)
Adquisición de otros activos intangibles	<u>-</u>	<u>(5.344)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(24.248)</u>	<u>(6.526)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos	(6.040)	(96.261)
Dividendos pagados a los propietarios	<u>(66.410)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(72.450)</u>	<u>(96.261)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(25.792)	37.690
Saldo al comienzo del año	<u>47.355</u>	<u>9.665</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>21.563</u>	<u>47.355</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados



MYRIAM  
DAVILA  
Gerente



EZEQUIEL  
GUAMAN  
Contador

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

EMPRESA MADELI S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad Santo Domingo de los Tsáchilas, calle Venezuela 17 y Río Chila La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 09 Agosto de 2002. El objeto principal de la Compañía es VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS EN GENERAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el personal total de la compañía alcanza 22y 20 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

**2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**2.5 Propiedades, planta y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán 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 y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.1.1 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**2.1.2 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor Residual</u> (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	50	15
Maquinaria y Herramientas	Maquinaria menor	3	3
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	8	5
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Equipo de cómputo, electrónico	3	3
	Muebles/equipos de oficina	5	3
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	5	10

**2.1.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.2 Propiedades de inversión** - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al

costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

- 2.3 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.4 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

- 2.5 Inversiones en subsidiarias y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

- 2.6 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.6.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en

la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.7 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.7.1 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo) 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 en los resultados del período en que se producen.

**2.8.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.9 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.9.1 La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento

**2.9.2 La Compañía como arrendataria** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.10.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.10.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

**2.10.3 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.1.

**2.11 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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 período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 15 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.13.2 Activos financieros disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad se medirán al costo.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

**2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.14 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

**2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.14.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 47 días (53 días en el año 2010).

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

**2.14.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.14.5 Reclasificaciones-** Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2012.

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y

pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

## **1. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

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 y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 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 del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

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 2012:

- 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 consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

- a) *Uso del valor razonable como costo atribuido*** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Madeli S.A. optó por la medición de sus partidas de Propiedades, planta y equipo al costo depreciado, según las NIIF.

**3.2 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, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de EMPRESA MADELI S.A.

**3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

	Diciembre 31,2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	233.202	127.322
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Deterioro de inventarios (1)	(754)	(279)
Efecto en Beneficios Definidos al personal(2)	(17.219)	(14.163)
Corrección de error en depreciación(3)	(973)	(954)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>3.344</u>	<u>2.758</u>
Subtotal	<u>(15.602)</u>	<u>(12.638)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>217.600</u>	<u>114.684</u>

### 3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31,2011
	(en U.S.dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	105.880
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Deterioro de inventarios (1)	(474)
Efecto en Beneficios Definidos al personal(2)	(3.056)
Corrección de error en depreciación (3)	(20)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>586</u>
Subtotal	<u>(2.964)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>102.916</u>

#### a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Deterioro en Inventarios:** La compañía reconoció gastos por el deterioro de la cuenta inventarios por un valor de U.S. \$ 474
- (2) **Efecto en Beneficios Definidos al personal:** La NIC 19 establece el uso del método de la Unidad de Crédito Proyectada para el cálculo de Beneficios de largo plazo, como la Jubilación Patronal y Desahucio. Los efectos fueron de U.S. \$ 14,162 al 1 de enero de 2011 y de U.S. \$ 3,056 al 31 de diciembre de 2011.
- (3) **Corrección de Vida Útil de propiedad planta y equipo:** En conformidad a la NIC 8 la compañía corrigió la vida útil estimada de propiedad planta y equipo.
- (4) **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 (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias generaron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$2,758 mil y US\$586 mil respectivamente, un incremento (disminución) de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por US\$586

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Corrección en vida útil de propiedad planta y equipo	20	954
Deterioro de inventarios	474	279
Beneficios Definidos	<u>2.171</u>	<u>11.302</u>
 Total	 <u>2.665</u>	 <u>12.535</u>
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 22%	 22%
 Activo por impuestos diferidos	 <u>586</u>	 <u>2.758</u>

**b) 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:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA</u> anteriores	Presentación bajo <u>NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en U.S. dólares)	
Ctas x cobrar empleados	Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Otros Activos	294	60
Provisión para jubilación patronal y desahucio	No se provisiona	Incluido en obligación por beneficios definidos	17.219	14.163

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA</u> <u>anteriores</u>	Presentación bajo <u>NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	24,801	15,050

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación bajo <u>NIIF</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	No Incluido en gastos administrativos y comerciales	24.801

3.2.3 *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:*

	PCGA anteriores previamente <u>informado</u> ... (en U.S. dólares) ...	Ajustes por la conversión <u>a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación	140,477	0	140,477
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	(6,526)	(0)	(6,526)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(96,261)</u>		<u>(96,261)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	37,690	(0)	37,690
Saldo al comienzo del año	<u>9,665</u>		<u>9,665</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><b>47,355</b></u>		<u><b>47,355</b></u>

## 2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**4.4 Impuesto a la renta diferido**- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31,</b> <b><u>2.012</u></b>	<b>Enero 1,</b> <b><u>2.011</u></b>	<b>Enero 1,</b> <b><u>2.011</u></b>
	(en U.S. dólares)		
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	-	-	-
Caja general	<u>21.563</u>	<u>47.355</u>	<u>9.665</u>
Total	<u>21.563</u>	<u>47.355</u>	<u>9.665</u>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
Clientes Locales	278.965	242.504	265.210
Provisión para Cuentas dudosas	<u>(13.690)</u>	<u>(11.777)</u>	<u>(9.718)</u>
Subtotal	<u>265.275</u>	<u>230.727</u>	<u>255.492</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Cuentas por cobrar a empleados	<u>255</u>	<u>294</u>	<u>60</u>
Total	<u>265.530</u>	<u>231.021</u>	<u>255.552</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
Saldo inicial	11.777	9.718	8.164
Bajas	(460)	-	-
Provisión del período	<u>2.373</u>	<u>2.059</u>	<u>1.554</u>
Saldo al final del año	<u>13.690</u>	<u>11.777</u>	<u>9.718</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
Inventario Tarifa 0%	50.187	29.190	32.338
Inventario Tarifa 12%	18.050	10.291	13.076
Provisión Inventarios x Deterioro	<u>(2.630)</u>	<u>(754)</u>	<u>(279)</u>
Total	<u>65.607</u>	<u>38.727</u>	<u>45.135</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como egresos fueron de US\$3,892 mil y US\$3,816 mil respectivamente.

## 6. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Intangibles	-	10.534
Amortización	=	<u>(6.022)</u>
		9.766
		<u>(4.576)</u>
Total	=	<u>4.512</u>
		<u>5.190</u>

El movimiento de activos intangibles es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Saldo neto al comienzo del año	4.512	5.190
(+) Adquisiciones	-	5.344
(-) Amortización	<u>(4.512)</u>	<u>(6.022)</u>
		9.766
		-
		<u>(4.576)</u>
Saldo neto al fin del año	=	<u>4.512</u>
		<u>5.190</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
<i><u>Corrientes:</u></i>			
Seguros	3.558	2.720	1.883
Contratistas	=	=	=
Total	<u>3.558</u>	<u>2.720</u>	<u>1.883</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
Costo	46.414	26.745	25.714
Depreciación acumulada	<u>(19.292)</u>	<u>(19.811)</u>	<u>(16.849)</u>
Total	<u>27.122</u>	<u>6.934</u>	<u>8.865</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>			
Maquinaria y Equipo	2.892	4.159	5.551
Muebles y Enseres	947	1.290	411
Equipos de Computación	2.466	241	1.119
Vehículos	<u>20.817</u>	<u>1.244</u>	<u>1.784</u>
Total	<u>27.122</u>	<u>6.934</u>	<u>8.865</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad	Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Equipo de computo ... (en miles de U.S. dólares) ...	Muebles y Enseres	Otros	Total
<i>Costo o valuación</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	0	0	12,635.40	3,000	5,721.09	4,357.80	0	25,714.29
Adquisiciones	0	0	0	0	0	1,182.21		1,182.21
Ventas	0	0	0	0	(151.20)	0		(151.20)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	0	0	12,635.4	3,000	5,569.89	5,540.01	0	26,745.30
Adquisiciones	0	0	0	21,120.2	2,931.72	0	0	24,051.92
Ventas	0	0	0	0	(4,382.88)	0	0	(4,382.88)
Incremento/decremento en la revaluación								
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,635.40</u>	<u>24,120.2</u>	<u>4118.73</u>	<u>5,540.01</u>	<u>0</u>	<u>46,416.34</u>

	Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Total
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010		0	(6,872.04)	(1,351.67)	(4,649.43)	(15,895.36)
Eliminación en la venta de activos				151.20		0
Eliminación en la revaluación						
Gasto por depreciación		0	(1,263.54)	(600)	(735.81)	(3,093.06)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		0	(8,135.58)	(1,951.67)	(5,234.04)	(18,837.22)
Eliminación en la venta de activos		0	0	0	4,382.88	4,382.88
Eliminación en la revaluación						
Pérdida por deterioro			(396.87)	1,712.30	(.06)	761.73
Gasto por depreciación		0	(1,210.21)	(3,064)	(801.38)	(5,599.45)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>(0)</u>	<u>(9,742.66)</u>	<u>(3,303.37)</u>	<u>(1652.60)</u>	<u>(19,292.06)</u>



## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>	
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	(en U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	39.721	13.642	43.491
Cta. Puente proveedores locales	(5.007)	(5.675)	(1.014)
Otros Proveedores	<u>10.531</u>	<u>5.340</u>	<u>3.803</u>
Total	<u>45.245</u>	<u>13.307</u>	<u>46.280</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

## 10. IMPUESTOS

*12.1 Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>	
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente	=	=	<u>6.743</u>
Total	=	=	<u>6.743</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	1.167	1.364	650
Retenciones en la fuente e impuesto a la renta	<u>8.248</u>	<u>6.377</u>	<u>5.025</u>
Total	<u>9.415</u>	<u>7.741</u>	<u>5.675</u>

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	117.951	136.988
Gastos no deducibles	3.017	3.869
Ingresos exentos		
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		
Ingreso (gasto) por ajustes NIIF	<u>7.622</u>	<u>3.550</u>
Utilidad gravable	<u>128.590</u>	<u>144.407</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>29.576</u>	<u>34.658</u>
Anticipo calculado (2)	<u>26.247</u>	<u>22.654</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>29.576</u>	<u>34.658</u>
Impuesto a la Renta diferido	<u>3.344</u>	<u>(586)</u>
Total Impuesto a la Renta	<u>32.920</u>	<u>34.072</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$26.247 ; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$29.576 Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$29.576 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión de los años 2009, 2010, 2011 por parte de la Administración Tributaria.

**12.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Gasto del impuesto corriente	29.576	34.658
Gasto (ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>3.344</u>	<u>(586)</u>
 Total gasto por impuesto a la renta	 <u>32.920</u>	 <u>34.072</u>

**12.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Saldo al inicio del año	2.107	-
Provisión del año	29.576	34.658
Pagos efectuados	<u>(28.420)</u>	<u>(32.551)</u>
 Total	 <u>3.263</u>	 <u>2.107</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al impuesto causado en cada año.

**12.5 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
... (en U.S. dólares) ...		

**Año 2012**

**Activo por impuestos diferidos:**

**Diferencias temporarias:**

Provisiones por beneficios definidos	<u>3.344</u>	<u>(3.344)</u>	=
--------------------------------------	--------------	----------------	---

Total activo por impuestos diferidos	<u>3.344</u>	<u>(3.344)</u>	=
--------------------------------------	--------------	----------------	---

Pasivo por impuestos diferidos:

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipo y total	=	=	=
pasivo por impuestos diferidos	-	-	-

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ... (en U.S. dólares) ...	Saldos al fin del año
--	----------------------------------	--	--------------------------

Año 2011

Activo por impuestos diferidos:

Diferencias temporarias:

Provisiones por beneficios definidos	<u>2.758</u>	<u>586</u>	<u>3.344</u>
--------------------------------------	--------------	------------	--------------

Total activo por impuestos diferidos	<u>2.758</u>	<u>586</u>	<u>3.344</u>
--------------------------------------	--------------	------------	--------------

Pasivo por impuestos diferidos:

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipo y total	=	=	=
--------------------------------------	---	---	---

pasivo por impuestos diferidos	=	=	=
--------------------------------	---	---	---

**12.6 Aspectos Tributarios**

Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**- Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la compañía no tuvo un efecto contable, por cuanto no aplicó ningún reavalúo.

### 13 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
Participación Trabajadores	20.815	24.801	15.050
Beneficios sociales	18.550	16.632	8.364
Otros pasivos	<u>6.144</u>	<u>6.826</u>	<u>4.827</u>
Total	<u>45.509</u>	<u>48.259</u>	<u>28.241</u>

**13.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24.801	15.050
Provisión del año	20.815	24.801
Pagos efectuados	<u>(24.801)</u>	<u>(15.050)</u>
Saldos al fin del año	<u>20.815</u>	<u>24.801</u>

**13.2 Beneficios Sociales.**- Un detalle es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>	
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	(en U.S. dólares)		
Décimo cuarto sueldo por pagar	4.342	4.059	3.200
Décimo tercer sueldo por pagar	843	748	620
Fondos de reserva por pagar	616	546	418
Fondos IESS por pagar	1.019	913	769
Prestamos IESS	707	1.070	760
Vacaciones	3.698	3.358	-
Otros beneficios sociales	<u>7.325</u>	<u>5.938</u>	<u>2.597</u>
Total	<u>18.550</u>	<u>16.632</u>	<u>8.364</u>

## **14 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>	
	<b><u>2.012</u></b>	<b><u>2.011</u></b>	<b><u>2.011</u></b>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	17.723	13.473	11.302
Bonificación por desahucio	<u>4.820</u>	<u>3.746</u>	<u>2.861</u>
Total	<u>22.543</u>	<u>17.219</u>	<u>14.163</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13.473	11.302
Costo de los servicios del período corriente	3.416	1.628
Costo por intereses	<u>834</u>	<u>543</u>
Saldos al fin del año	<u>17.723</u>	<u>13.473</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - 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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3.746	2.861
Costo de los servicios del período corriente	1.033	739
Costo por intereses	<u>41</u>	<u>146</u>
Saldos al fin del año	<u>4.820</u>	<u>3.746</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente 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 definidos 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 estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de conmutación actuarial	4	4

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	4.449	2.367
Intereses sobre la obligación	<u>875</u>	<u>689</u>
Total	<u>5.324</u>	<u>3.056</u>

## 15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Finanzas y Planeación Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento a su principal cliente, Pronaca

**15.1.1 Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$ 231.642
Índice de liquidez	2.86 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.63 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía requiere.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<b>Costo amortizado:</b>			
Efectivo y bancos	21.563	47.355	9.665
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>265.530</u>	<u>231.021</u>	<u>255.552</u>
Total	<u>287.093</u>	<u>278.376</u>	<u>265.217</u>
Costo amortizado:			
Préstamos	24.447	30.487	126.748
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>265.530</u>	<u>231.021</u>	<u>255.552</u>
Total	<u>289.977</u>	<u>261.508</u>	<u>382.300</u>

## 16 PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Capital social	800	800	800
Prima de emisión	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>800</u>

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,600, Capital suscrito de US\$800,00 de acciones de US\$1,00 valor nominal unitario (US\$800 al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos respectivamente.

### 16.2 Reservas

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	250.623	232.002	126.122
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(15.602)	(15.602)	(12.638)
Total	<u>235.021</u>	<u>216.400</u>	<u>113.484</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 17 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 26) es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	4,358.655	4,281.553
Total	<u>4,358.655</u>	<u>4,281.553</u>

## 18 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,892.233	3,816.136
Gastos de administración	55.367	48.169
Gastos de Comercialización	269.016	252.777
Participación a trabajadores	<u>20.815</u>	<u>24.801</u>
Total	<u>4,237.432</u>	<u>4,141.883</u>

## 19 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### *19.1 La compañía como arrendatario*

**19.1.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con una propiedad de inversión (Bodegas y Oficinas en el cantón Santo Domingo) de propiedad del Ing. Guillermo Vargas y alquilada a la Compañía con términos de arrendamiento de 2 años, con opción de renovarlo. La Compañía tiene la primera

opción de compra del inmueble, previo el avalúo comercial efectuado por peritos especializados.

Durante los años 2012 y 2011, los gastos por alquiler de propiedades pagados por la compañía, bajo arrendamientos operativos, ascendieron a USD \$ 14.876.85 y 14.057.16 respectivamente

## 20 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**20.1 Transacciones Comerciales** - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con Cía. PRONACA, su única compañía relacionada:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Pronaca	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.918.360,27</u>	<u>3.809.726,83</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
Pronaca	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.713.92</u>	<u>7.996.43</u>	<u>42477.12</u>

Los saldos pendientes no están garantizados. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>0</u>	<u>0</u>

La compensación de los miembros clave es determinada con base en el rendimiento de las personas y las tendencias del mercado.

## 21 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Enero 24 de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **22 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido presentados al Directorio y accionistas y aprobados en Enero 25 del 2013 por la Junta General de Accionistas.

---