

DULCERIA NACIONAL DULCENAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DULCERIA NACIONAL DULCENAC S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 22 del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 4 del 2004. Su actividad actual está relacionada con el mercado de la confitería, siendo sus marcas líderes: Krokitos, Samba y Duliko. Sus oficinas administrativas y planta industrial están ubicadas en el Km. 7.5 vía a Daule, Callejón Tercero entre Av. 5ta y 6ta, La Prosperina en Guayaquil - Ecuador, disponiendo además de una bodega externa de materiales de empaque que está ubicada en el Km. 14.5 vía a Daule, Urbanización Santa Clara. El Servicio de Rentas Internas (SRI), asignó a la Compañía el Registro Único de Contribuyentes No. 0992338547001 y su dirección electrónica es www.dulcenac.com.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2012 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Declaración explícita y sin reservas.- Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita y sin reservas, su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que están presentados adjuntos. La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros en julio 9 del 2013 y estima que al cierre de julio del 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, están preparados de conformidad a las NIIF, en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 (Reformada) de la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, debiendo elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación bancaria. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éstos, los cuales son contabilizados en el momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de pasivos financieros la baja es reconocida cuando la obligación expira o es cancelada.

- **Cuentas por cobrar comerciales.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente por la Gerencia conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales de la cartera. Las cuentas incobrables son castigadas cuando son identificadas como tales. Las cuentas por cobrar comerciales que mantienen un vencimiento mayor a 12 meses son clasificadas como activos financieros no corrientes.
- **Cuentas por pagar comerciales.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la compra de materias primas y materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso operativo de la Compañía.
- **Factoring financiero.**- La Compañía registra los recursos económicos obtenidos del factoring financiero, debitando la cuenta bancos y acreditando cuentas por pagar. Las cuentas por cobrar de clientes que son negociadas mediante factoring, permanecen inalterables en la contabilidad hasta que la gestión de cobro se haya cumplido por parte de la financiera. Una vez realizada la cobranza son liquidadas las cuentas por cobrar comerciales y por pagar, registrado el crédito tributario por la retención en la fuente. La comisión generada por el mantenimiento de la cartera es registrada en gastos financieros de forma anticipada.
- **Obligaciones financieras.**- Están representadas a su valor razonable en función a su tiempo de vigencia, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente. En los años 2012 y 2011, los intereses pagados originados por obligaciones mantenidas con instituciones bancarias ascienden a US\$. 30,963 y US\$. 70,216 respectivamente, cuyos importes son incluidos en el estado de resultados integral.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: liquidez, crédito, mercado y generales de negocio. Un resumen de los riesgos es revisado a continuación:

...**Riesgos de liquidez.**- La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez. El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

mediante el uso de préstamos bancarios. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con las actuales contrapartes, si esto fuera necesario.

...Riesgo de crédito.- Está originado por la incapacidad de los deudores de no poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estas hayan vencido. La Gerencia considera que el riesgo de crédito esta mitigado debido a que sus productos se mantienen constantemente diversificados y son comercializados principalmente a grandes cadenas de supermercados con adecuado posicionamiento en el mercado e historial crediticio, en adición mantienen una herramienta financiera de factoring el cual garantiza en forma anticipada el retorno del efectivo. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar sus productos a crédito, sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. En consecuencia, la Administración no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo, incluso sobre las cuentas por cobrar, la Compañía calcula y cobra intereses por la mora.

...Mercado.- El crecimiento adquirido por la Compañía es atribuido a la inversión realizada en maquinarias para la producción de cereales y snacks en varias presentaciones, con lo cual ha obtenido adecuado posicionamiento en su mercado. La Compañía continuará incursionando en el negocio de los confites, con diversificación de productos, gran calidad y costos razonables; consecuentemente disminuye el riesgo de mercado.

...Generales del negocio.- La Administración está constantemente evaluando y monitoreando de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades, minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar un adecuado nivel de retorno a los accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

Existencias.- Están registradas al costo de adquisición y valorados mediante el método promedio que no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activo por impuesto corriente.- Representan principalmente retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuadas por clientes. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Seguros y otros pagos anticipados.- Representan anticipos entregados a proveedores, que son liquidados en función a la entrega del bien o servicio. En adición incluye pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las pólizas.

Propiedades, planta y equipos, netos.- Están registradas al costo, excepto por terrenos y edificios que están registradas al costo revaluado considerando la información de avalúo comercial establecida en informe de peritaje realizado por el Ing. Sergio Pacheco Barba. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según sean incurridos. La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia son reconocidos como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Las construcciones en proceso son capitalizados en función a la etapa de conclusión de la obra, cuando el activo está en condiciones de ser usado, momento en que es transferido a la categoría adecuada de las propiedades, planta y equipos, neto.

Activos intangibles, neto.- Representan desembolsos para la adquisición de marcas, que son amortizados en línea recta a razón del 10% anual.

Otros activos no corrientes.- Representan depósitos en garantía entregados por el alquiler de bodegas en donde son almacenados los productos elaborados por la Compañía, registrados al costo a la fecha del desembolso.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía registra estas reservas con base a estudio actuarial efectuado por una compañía especializada.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.- Esta originada por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía en septiembre 9 del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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

Reconocimiento de ingresos.- Es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a su recuperación o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos	42,038	7,934
Caja	<u>804</u>	<u>0</u>
Total	<u>42,842</u>	<u>7,934</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente depósitos en bancos nacionales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 3,306 en el 2012 (US\$. 1,193 en el 2011)	316,553	115,912
Deudores varios	1,264	47,316
Empleados	<u>352</u>	<u>808</u>
Total	<u>318,169</u>	<u>164,036</u>

Cientes. - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan importes por cobrar por ventas a clientes, que entre los principales están Corporación La Favorita con US\$. 91,212 y Corporación el Rosado con 19,124. Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y tienen vencimiento en 90 días plazo. A esas fechas las cuentas por cobrar clientes incluyen facturas entregadas en negociación de factoring financiero (nota 10).

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Suministros y materiales de empaque	162,018	106,359
Producto terminado	61,046	45,562
Materia prima	24,831	24,398
Importaciones en tránsito	6,568	0
Producto en proceso	2,508	0
Ajustes por adopción de las NIIF	<u>0</u>	<u>(155,576)</u>
Total	<u>256,971</u>	<u>20,743</u>

El ajuste realizado en las existencias por US\$. 155,576, es el resultado de revisión realizada por la Administración de la Compañía a la valoración de los ítems, los cuales presentaban costos inadecuados con relación a los reportes del sistema contable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios entregados en garantías a instituciones financieras.

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	16,993	12,258
Anticipo del impuesto a la renta	2,216	2,375
Crédito tributario (IVA)	757	13,782
Crédito tributario del impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>12,284</u>
Total	<u>19,966</u>	<u>40,699</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	25,769	71,790
Seguros	7,282	9,788
Otros	<u>3,003</u>	<u>7,609</u>
Total	<u>36,054</u>	<u>89,187</u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2012, representan anticipos entregados para la adquisición de repuestos para máquinas que elaboran cereales, los mismos que no generan intereses y que serán liquidados entre enero y febrero del 2013

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Maquinarias	1,308,510	1,067,622
Edificios	264,920	50,561
Vehículos	82,658	66,987
Terrenos	73,880	69,000
Instalaciones	57,464	48,224
Muebles y equipos de oficina	28,495	11,962
Equipos de computación	30,147	20,867
Herramientas	3,694	2,690
Construcciones en proceso	<u>0</u>	<u>39,613</u>
Subtotal	1,849,768	1,337,526
Menos: Depreciación acumulada	<u>(472,558)</u>	<u>(332,480)</u>
Total	<u>1,377,210</u>	<u>1,045,046</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	1,045,046	845,713
Más: Adiciones	446,058	355,737
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(140,083)</u>	<u>(110,039)</u>
Más: Revalúo de propiedades, planta y equipos	65,802	0
Menos: Transferencias	<u>(39,613)</u>	0
Menos: Ventas	<u>0</u>	<u>(46,365)</u>
Saldo final	<u>1,377,210</u>	<u>1,045,046</u>

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2012, incluye adecuaciones del nuevo edificio administrativo por US\$. 287,685. Al 31 de diciembre del 2011, representan adquisición de maquinarias para la elaboración de cereales y snacks por US\$. 111,161.

Ventas.- Al 31 de diciembre del 2011, representa venta de maquinaria (Horno Hass) a Unión Standard de México, la referida transacción no generó pérdida ni utilidad.

Revalúo de propiedades, planta y equipos, neto.- En noviembre 30 del 2012, fue contabilizado el informe de tasación de terrenos y edificios realizado por el Ing. Sergio Pacheco Barba, el perito independiente calificado ante la Superintendencia de Compañías con el Registro No. SC- RNP-2-364, originando registro en la cuenta patrimonial de superávit por valuación por US\$. 65,802 y pasivo por impuesto diferido por US\$. 20,184. A la fecha de emisión de este informe (julio 9 del 2013), la Compañía no dispone de Declaración Jurada requerida por la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañías.

Garantías.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, existen maquinarias y vehículos entregados como colateral de los préstamos recibidos (nota 12).

9. **OBLIGACIONES FINANCIERAS, VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Saldo de préstamo recibido en junio del 2012, para capital de trabajo con vencimiento en junio del 2013 a una tasa de interés del 9,25 % anual.	15,343	0
Subtotal	15,343	0
Mas:		
Vencimiento corriente de obligaciones financieras:		
Corporación Financiera Nacional - CFN	27,088	125,000
Banco de Machala S.A.	9,323	9,118
Subtotal	36,411	134,118
Total	<u>51,754</u>	<u>134,118</u>

10. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas:		
Otras	161,248	162,663
Benvenuti S.A.	29,053	39,182
Yemen S.A.	6,198	10,471
Max Aguirre (Accionista)	0	10,745
Pasan:	196,499	223,061

10. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	196,499	223,061
Proveedores	125,363	11,410
Factoring financiero	70,313	88,453
Otras	<u>299,017</u>	<u>5,821</u>
Total	<u>691,192</u>	<u>328,745</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo que no devengan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan provisiones de facturas para la adquisición de bienes y servicios, que no devengan intereses y vencen entre 30 y 60 días.

Factoring financiero.- Al 31 de diciembre del 2012, representan saldos por operaciones con FACTOR L.O.G.R.O.S por US\$. 25,612 (US\$. 53,708 en el año 2011) y Banco de la Producción S.A. (Produbanco) por US\$. 44,700 (US\$. 34,745 en el año 2011), para financiamiento de capital de trabajo. Mediante este mecanismo financiero la Compañía entrega documentos de cuentas por cobrar a clientes, convirtiendo ventas a crédito en ventas de contado, delegando la gestión de cobranza y calificación de la cartera a las referidas instituciones. El financiamiento recibido genera costos financieros por gestión y cobranza del 3% al 3.75% en negociaciones de hasta 60 días plazo, más los intereses generados sobre el anticipo recibido (generalmente entre 80% y 90% de la cartera entregada), que es calculado con base a una tasa fluctuante del 11,31 y 11.82% de interés anual.

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes al IESS	32,792	3,181
Préstamos quirografarios	<u>99</u>	<u>137</u>
Subtotal	<u>32,891</u>	<u>3,318</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	11,161	8,724
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	8,837	6,041
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,306	3,648
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	2,275	2,759
Fondo de reserva	<u>57</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>26,636</u>	<u>21,172</u>
Pasan:	59,527	24,490

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	59,527	24,490
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	14,473	25,039
Servicio de Rentas Internas (SRI)	<u>9,952</u>	<u>7,960</u>
Subtotal	<u>24,425</u>	<u>32,999</u>
<u>Empleados, funcionarios y otras:</u>		
Roles y liquidaciones por pagar	11,374	5,821
Intereses por pagar	<u>716</u>	<u>8,579</u>
Subtotal	<u>12,090</u>	<u>14,400</u>
Total	<u>96,042</u>	<u>71,889</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	21,172	13,825
Más: Provisiones	54,182	33,578
Menos: Pagos	<u>(48,718)</u>	<u>(26,231)</u>
Saldo final	<u>26,636</u>	<u>21,172</u>

12. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Corporación Financiera Nacional - CFN</u>		
Préstamo recibido en septiembre del 2009 para adquisición de activos fijos, con vencimiento en agosto del 2014 y tasa de interés anual del 10%. En enero 2 del 2012, la Compañía celebró contrato de novación de crédito por US\$. 375,000 con vencimiento en noviembre del 2021 y tasa de interés anual del 9,18%, con periodo de gracia de 1 año.	375,000	375,000
<u>Banco de Machala S.A.</u>		
Saldo de préstamo recibido en julio 12 del 2010 para compra de vehículo, con vencimiento en agosto 1 del 2014 y tasa de interés anual del 11,32% (11,23% en el año 2011)	<u>17,709</u>	<u>26,827</u>
Subtotal - Pasan:	392,709	401,827

12. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen:	392,709	401,827
Menos:		
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias		
Corporación Financiera Nacional - CFN	27,088	125,000
Banco de Machala S.A.	<u>9,323</u>	<u>9,118</u>
Subtotal	<u>36,411</u>	<u>134,118</u>
Total	<u>356,298</u>	<u>267,709</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, existen garantías entregadas por préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional - CFN y por el Banco de Machala S.A., consistentes en maquinarias y una camioneta 4x4 año 2010.

Los próximos vencimientos de las mencionadas obligaciones financieras son las siguientes:

<u>Años</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)
2014	45,888
2015	33,224
2016	36,382
2017	39,837
2018	43,623
En adelante	157,344

13. **CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2012, representa reclasificación de otras cuentas por pagar la misma que incluye saldos originados por crédito otorgado por una parte relacionada para la adquisición e instalación de maquinarias de struidos y cereales. Esta cuenta no devenga intereses y vencen aproximadamente en el 2017

14. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	33,817	33,817
Indemnización por desahucio	<u>17,527</u>	<u>17,527</u>
Total	<u>51,344</u>	<u>51,344</u>

En el año 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...		
	Saldos al <u>01/01/11</u>	Ajustes por <u>adopción de NIIF</u>	Saldos al <u>31/12/11</u>
	... (Dólares). ...		
Jubilación Patronal	0	33,817	33,817
Indemnización por desahucio	<u>0</u>	<u>17,527</u>	<u>17,527</u>
Total	<u>0</u>	<u>51,344</u>	<u>51,344</u>

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION (Continuación)

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2011</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	264
Número de empleados	49
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2,40%

En el año 2011, para el cálculo de la estimación matemática de la provisión para jubilación patronal fueron considerados la totalidad de los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía. Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía consideró no apropiado actualizar esta provisión, en razón que la rotación del personal es elevada y por disponer de únicamente cuatro trabajadores con 4 años de antigüedad.

15. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2012, esta originado por el revalúo de las propiedades, planta y equipos por US\$. 65,802, base de cálculo del pasivo por impuesto diferido, utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente para las sociedades del 23%. A esa fecha la Compañía registra como pasivo diferido US\$. 20,184. El pasivo por impuesto diferido disminuye por la venta o la baja del activo fijo o y por el efecto anual de las depreciaciones de los bienes valuados sujetos a uso.

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 195.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de Max Aguirre Auad (50%) y Max Aguirre Troya (50%) de nacionalidad ecuatoriana.

De acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 15 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), fue dispuesto que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, deben obligatoriamente informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. A la fecha de emisión de este informe (julio 9 del 2013), la Compañía no ha cumplido con este requerimiento por los ejercicios fiscales 2011 y 2012.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2012, incluye ajuste por US\$. 76,000 acreditados de la cuenta de activo de anticipos a proveedores, provenientes de registros realizados para la construcción de las nuevas oficinas de la Compañía. En enero 21 del 2011, los aportes por US\$. 400,000 fueron aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas.

17. VENTAS NETAS

En el año 2012, las ventas realizadas por la Compañía están concentradas en cuatro clientes (nueve clientes en el año 2011) que representan el 64% de las ventas totales (75% en el año 2011). De este porcentaje existen tres clientes significativos, tales como: Tiendas Industriales Asociadas S.A., Corporación Favorita C.A. e Indufrit Snacks C. LTDA, que representan el 59% de las ventas totales (54% en el año 2011).

18. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado y la participación de trabajadores en las utilidades fueron determinados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	19,434	19,397
Menos: 15% de participación de trabajadores	2,915	2,909
Más: Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>87,842</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>16,519</u>	<u>104,330</u>
23% y 24% de impuesto a la renta	<u>3,799</u>	<u>25,039</u>

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto calculado para el año 2011 y 2010	14,473	11,553
23% y 24% Impuesto a la renta causado	<u>3,799</u>	<u>25,039</u>
Impuesto a pagar (mayor entre anticipo y 23% Impuesto a la renta)	<u>14,473</u>	<u>25,039</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	14,473	25,039
Menos:		
Anticipo corriente del ejercicio fiscal	(14,473)	(0)
Retenciones en la fuente	(16,993)	(12,258)
Saldo del anticipo pendiente de pago	<u>12,258)</u>	<u>(0)</u>
Saldo final a favor / por pagar de la Compañía	<u>(4,735)</u>	<u>12,781</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron establecidas reformas en materia del impuesto a la renta, determinándose como pago mínimo el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado del año y el anticipo calculado. Por tal motivo, el impuesto a la renta definitivo de la Compañía para el año 2012 corresponde a US\$. 14,473.

A la fecha de emisión de este informe (julio 9 del 2013), la Compañía no ha cumplido con la presentación de los anexos de cumplimiento tributario del ejercicio fiscal 2011, conforme son requeridos por la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2006-0214 publicada en el Registro Oficial No. 251 de abril 17 del 2006.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha sido fiscalizada por la autoridad fiscal. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2009 al 2011). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

19. INTERMEDIACION LABORAL

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene contratado el servicio de vigilancia privada de sus instalaciones con Securitymax Cia. Ltda., que corresponden a una actividad complementaria conforme el Mandato Constituyente No. 8. Consecuentemente, tales trabajadores participan proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades, siempre que las utilidades de la Compañía fueren superiores a las utilidades de la empresa contratada. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (julio 9 del 2013), las utilidades de la Compañía del ejercicio económico 2012 no han sido distribuidas, y no ha sido solicitado el Formulario No. 101 de la declaración de impuesto a la renta de la compañía de vigilancia, de tal forma de establecer si corresponde o no el pago de acuerdo al referido mandato.

20. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Compañía cumplió con la disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, fueron contabilizados en los registros financieros el 1 de enero del 2012. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), fue aplicado el tratamiento permitido por la NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores).

La Compañía adoptó las siguientes normas que expuestas a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, con base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedades, planta y equipos)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 38 (Activos intangibles)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del ejercicio económico 2011. La NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (de apertura al 1 de enero del 2011) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos, en la fecha de transición a NIIF, el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta utilidades retenidas (aplicación por primera vez de las NIIF), que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

La Compañía como parte del proceso de transición y cumplimiento de la disposición legal, aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011, presentando a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación y conciliación del patrimonio incluyendo lo siguiente:

20. **APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (Continuación)**

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos

Adicionalmente, la Compañía no ha presentado ante la Superintendencia de Compañías, lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y correspondiente al 31 de diciembre del 2012 y 2011, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados (utilidad del período) con base a NEC al estado de resultado bajo NIIF al 31 de diciembre del 2012.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2012, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

La Compañía en el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), los cuales fueron registrados en el patrimonio neto de los accionistas el 31 de diciembre del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio neto de los accionistas es el siguiente:

	<u>Patrimonio neto de los accionistas</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2011	729,062	16,556
Activos financieros	5,967	5,967
Existencias	(155,576)	(155,576)
Impuesto diferido	1,411	1,411
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	(51,344)	(51,344)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2012	<u>529,520</u>	<u>(182,986)</u>

21. **AJUSTES Y RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados financieros auditados adjuntos fueron ajustados para registrar el impuesto a la renta por US\$. 14,473 y US\$. 25,039 respectivamente. Adicionalmente, incluye ajuste por exceso en el cálculo de la apropiación de la reserva facultativa por US\$. 25,039 y reclasificación de saldos provenientes de la cuenta de adopción por primera vez a la cuenta de superávit por valuación por US\$. 48,427. Tales registros fueron realizados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

22. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (julio 9 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

22. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 de enero 24 de 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 de abril 25 del 2008. La principal reforma incorporada es sobre el anexo y/o informe integral de precios de transferencia que deberá ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a los US\$. 6,000,000. Esta Reforma entra en vigencia a partir de enero 25 del 2013.

ANEXO 1

DULCERIA NACIONAL DULCENAC S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)****ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES:**

	Saldos NEC 31-12-2011	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 01-01-2012
		Debe	Haber	
Efectivo en caja y bancos	7,934	0	0	7,934
Activos financieros, neto	158,069	67,451	61,484	164,036
Existencias	176,319	930	156,506	20,743
Activos por impuestos corrientes	40,699	0	0	40,699
Servicios y otros pagos anticipados	89,187	0	0	89,187
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	472,208	68,381	217,990	322,599

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades, planta y equipo, neto	1,045,046	0	0	1,045,046
Activos intangibles, neto	8,695	0	0	8,695
Otros activos no corrientes	5,574	0	0	5,574
Activo por Impuesto diferido	0	1,411	0	1,411
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,059,315	0	0	1,060,726

TOTAL ACTIVOS

1,531,523	69,792	217,990	1,383,325
------------------	---------------	----------------	------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones financieras	134,118	0	0	134,118
Pasivos financieros	328,745	0	0	328,745
Otras obligaciones corrientes	71,889	0	0	71,889
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	534,752	0	0	534,752

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones financieras a largo plazo	267,709	0	0	267,709
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	0	0	51,344	51,344
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	267,709	0	51,344	319,053

TOTAL PASIVOS

802,461	0	51,344	853,805
----------------	----------	---------------	----------------

PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	195,000	0	0	195,000
Aporte para futuro aumento de capital	517,059	0	0	517,059
Reservas legal	447	0	0	447
Aplicación por primera vez de las NIIF	0	269,334	69,792	(199,542)
Utilidades retenidas	16,556	0	0	16,556
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	729,062	269,334	69,792	529,520

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

1,531,523	269,334	121,136	1,383,325
------------------	----------------	----------------	------------------

339,126	339,126
----------------	----------------

Ver notas a los estados financieros