

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.**  
(Quito – Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2012  
(Con cifras comparativas no auditadas del 2011)  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.**

## **Estados Financieros**

31 de diciembre del 2012  
(Con cifras comparativas no auditas del 2011)

| <b><u>Índice</u></b>                    | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 – 4                     |
| Estado de Situación Financiera          | 5                         |
| Estado de Resultados Integrales         | 6                         |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 7                         |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 8                         |
| Notas a los Estados Financieros         | 9 – 29                    |

### **Abreviaturas usadas:**

|          |   |                                                             |
|----------|---|-------------------------------------------------------------|
| US\$     | - | Dólares de los Estados Unidos de América                    |
| NIC      | - | Normas Internacionales de Contabilidad                      |
| NIIF     | - | Normas Internacionales de Información Financiera            |
| Compañía | - | Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. |

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de  
**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.:**

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

#### **Bases para la Opinión de Auditoría Calificada**

4. No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2012, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.
5. El saldo de préstamos incluye créditos concedidos por su accionista; sin embargo, no se dispone de documentación que certifique los términos en que dichas obligaciones fueron negociadas. Consecuentemente, la Administración de la Compañía no ha realizado un análisis del costo amortizado de dichas obligaciones tal como lo establece la Norma Internacional de Contabilidad No. 39. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2012.

#### **Opinión**

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los numerales 4 y 5, de las bases para la opinión de auditoría calificada, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### **Otro asunto**

7. Los estados financieros de Corporación Ecuatoriana de Bebidas y Alimentos CORPABE S.A. por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre del 2011 no fueron auditados ni por nosotros ni por otros auditores.

*UHY Audit & Advisory Services*  
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

Quito, 8 de abril del 2013

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.**  
**(Quito – Ecuador)**

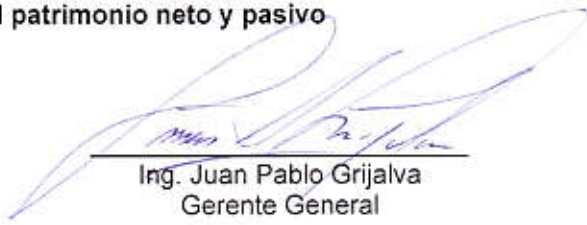
**Estado de la Situación Financiera**

**31 de diciembre del 2012**

(El Estado de Situación Financiera por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre del 2011 es no auditado)

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                                            | <u>Notas</u> |      | <u>2012</u>             | <u>2011</u>             |
|------------------------------------------------------------|--------------|------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>Activo</u></b>                                       |              |      |                         |                         |
| <b>Activo corriente:</b>                                   |              |      |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | 4            | US\$ | 37,984                  | 1,000                   |
| Cuentas por cobrar comerciales                             | 5            |      | 353,125                 | -                       |
| Inventarios                                                | 6            |      | 248,877                 | -                       |
| Impuestos                                                  | 11           |      | 110,591                 | -                       |
| Otros activos                                              | 7            |      | <u>127,692</u>          | <u>-</u>                |
| <b>Total activo corriente</b>                              |              |      | <b>878,269</b>          | <b>1,000</b>            |
| <b>Activo no corriente:</b>                                |              |      |                         |                         |
| Propiedad, planta y equipos, netos                         | 8            |      | 1,690,506               | 1,247,624               |
| Otros activos                                              | 7            |      | <u>143,537</u>          | <u>-</u>                |
| <b>Total activo no corriente</b>                           |              |      | <b><u>1,834,043</u></b> | <b><u>1,247,624</u></b> |
| <b>Total activo</b>                                        |              | US\$ | <b><u>2,712,312</u></b> | <b><u>1,248,624</u></b> |
| <b><u>Pasivo</u></b>                                       |              |      |                         |                         |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                   |              |      |                         |                         |
| Préstamos                                                  | 9            | US\$ | 777,382                 | 57,263                  |
| Cuentas por pagar comerciales                              | 10           |      | 327,107                 | -                       |
| Impuestos                                                  | 11           |      | 16,802                  | -                       |
| Obligaciones acumuladas                                    |              |      | <u>17,836</u>           | <u>-</u>                |
| <b>Total pasivo corriente</b>                              |              |      | <b><u>1,139,127</u></b> | <b><u>57,263</u></b>    |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                                |              |      |                         |                         |
| Beneficios definidos                                       | 13           |      | 1,868                   | -                       |
| Cuentas por pagar aportes para futuros aumentos de capital | 13           |      | 1,764,083               | 1,265,107               |
| Pasivo por impuesto diferido                               |              |      | <u>315</u>              | <u>-</u>                |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                           |              |      | <b><u>1,766,266</u></b> | <b><u>1,265,107</u></b> |
| <b>Total pasivo</b>                                        |              |      | <b><u>2,905,393</u></b> | <b><u>1,322,370</u></b> |
| <b><u>Déficit Patrimonial</u></b>                          |              |      |                         |                         |
| Capital social                                             | 14           |      | 1,000                   | 1,000                   |
| Déficit acumulado                                          |              |      | <u>(194,081)</u>        | <u>(74,746)</u>         |
| <b>Total déficit patrimonial</b>                           |              |      | <b><u>(193,081)</u></b> | <b><u>(73,746)</u></b>  |
| <b>Total patrimonio neto y pasivo</b>                      |              | US\$ | <b><u>2,712,312</u></b> | <b><u>1,248,624</u></b> |

  
 Ing. Juan Pablo Grijalva  
 Gerente General

  
 Dra. Amparito Letamendi  
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.**

Estado de Resultados Integral

Año terminado el 31 de diciembre del 2012

(El Estado de Resultados Integral por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre del 2011 es no auditado)

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**NOTAS**

|                          |    |      | <u>2012</u>      | <u>2011</u>   |
|--------------------------|----|------|------------------|---------------|
| Ventas                   | 15 | US\$ | 1,519,812        | -             |
| Costo de ventas          | 16 |      | <u>1,406,629</u> | <u>-</u>      |
| Utilidad bruta en ventas |    |      | 113,183          | -             |
| Otros Ingresos           |    |      | 32               | -             |
| Gastos de explotación    |    |      | <u>232,550</u>   | <u>74,746</u> |
| Pérdida del ejercicio    |    | US\$ | <u>119,335</u>   | <u>74,746</u> |

  
Ing. Juan Pablo Grijalva  
Gerente General

  
Dra. Amparito Letamendi  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.**

**Déficit Patrimonial**

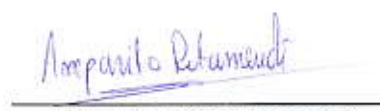
**Año terminado el 31 de diciembre del 2012**

(El Déficit Patrimonial por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre del 2011 es no auditado)

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                    |      | Capital<br>social<br>(nota 14) | Déficit<br>acumulado | Déficit<br>patrimonial |
|------------------------------------|------|--------------------------------|----------------------|------------------------|
| Aportes de accionistas             | US\$ | 1,000                          | -                    | 1,000                  |
| Pérdida del ejercicio              |      | -                              | (74,746)             | (74,746)               |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 |      | 1,000                          | (74,746)             | (73,746)               |
| Pérdida del ejercicio              |      | -                              | (119,335)            | (119,335)              |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | US\$ | <u>1,000</u>                   | <u>(194,081)</u>     | <u>(193,081)</u>       |

  
Ing. Juan Pablo Grijalva  
Gerente General

  
Dra. Amparito Letamendi  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

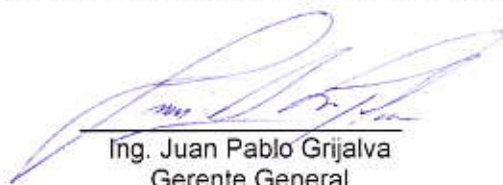
**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.****Estado de Flujos de Efectivo**

Año terminado el 31 de diciembre del 2012

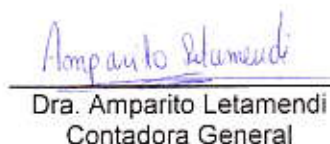
(El Estado de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre del 2011 es no auditado)

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                                                                                          |             | <u>2012</u>          | <u>2011</u>         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|---------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                                               |             |                      |                     |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                                                    | US\$        | 1,166,687            | -                   |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros                                                         |             | <u>(1,826,839)</u>   | <u>(74,746)</u>     |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación                                                  |             | (660,152)            | (74,746)            |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                                               |             |                      |                     |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión     |             | (346,583)            | -                   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                                          |             |                      |                     |
| Incremento de préstamos accionistas, neto                                                                |             | 720,119              | 57,263              |
| Incremento de aportes para futuras capitalizaciones                                                      |             | <u>323,600</u>       | <u>18,483</u>       |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento                                           |             | <u>1,043,719</u>     | <u>75,746</u>       |
| Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo                                                       |             | 36,984               | 1,000               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período                                                |             | <u>1,000</u>         | <u>-</u>            |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>                                          | <b>US\$</b> | <b><u>37,984</u></b> | <b><u>1,000</u></b> |
| <b>Transacciones que no generaron movimiento de efectivo</b>                                             |             |                      |                     |
| Entrega de maquinaria como aportes para futuras capitalizaciones                                         | US\$        | <u>175,376</u>       | <u>1,247,624</u>    |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>  |             |                      |                     |
| Pérdida neta                                                                                             | US\$        | (119,335)            | (74,746)            |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación: |             |                      |                     |
| Depreciación                                                                                             |             | 79,077               | -                   |
| Jubilación patronal y desahucio                                                                          |             | 1,868                | -                   |
| Cambios netos en activos y pasivos:                                                                      |             |                      |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                           |             | (353,125)            | -                   |
| Inventarios                                                                                              |             | (248,877)            | -                   |
| Otros activos                                                                                            |             | (271,229)            | -                   |
| Impuestos                                                                                                |             | (93,790)             | -                   |
| Cuentas por pagar                                                                                        |             | 327,108              | -                   |
| Obligaciones acumuladas                                                                                  |             | 17,836               | -                   |
| Pasivo por impuestos diferidos                                                                           |             | <u>315</u>           | <u>-</u>            |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación                                                  | US\$        | <u>(660,152)</u>     | <u>(74,746)</u>     |



Ing. Juan Pablo Grijalva  
Gerente General



Dra. Amparito Letamendi  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2012

(Las cifras correspondientes al período comprendido entre el 10 de noviembre y el 31 de diciembre del 2011 son no auditadas)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. Información General**

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.** ("La Compañía") fue constituida en Ecuador mediante escritura pública del 10 de noviembre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de diciembre del 2011. El domicilio principal de la Compañía es en la Av. 12 de Octubre N24-437 y Cordero, Quito - Ecuador.

La principal actividad de la Compañía constituye el procesamiento de todo tipo de alimentos lácteos y bebidas para seres vivos y sus derivados en cualquiera de sus formas, sea ésta para la comercialización propia o para terceros, en el mercado local o de exportación.

La Compañía inició sus operaciones efectivas en enero del 2012. Durante el año 2012, la utilización de la maquinaria alcanzó el 44% de su capacidad instalada, sin embargo, la Administración espera que durante el año 2013 este porcentaje se incremente generando operaciones rentables dependiendo del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- Para el año 2013 la Compañía participará en licitaciones con el estado ecuatoriano, mediante puja a la inversa en leche UHT de sabores de 200cc, dado que el Gobierno tiene presupuestado hacer 5 licitaciones. El 1 de abril, se realizó la primera licitación relacionada con la producción de leche sabor de chocolate por un valor US\$ 1,235,000.
- Adicionalmente, se está produciendo leche UHT en funda marca Supermaxi y Aki; al igual que leche UHT marca Tila (El Ordeño).
- La Compañía prevé durante el año 2013 realizar exportaciones a Venezuela de leche UHT cartón, así como también seguir trabajando e impulsar aún más los servicios de maquilas de leche y jugos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 16 y 6 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. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Preparación -**

La Compañía preparó los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF en base a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 de 23 de diciembre 2009).

**Notas a los Estados Financieros**

---

*i) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros de Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. al 31 de diciembre del 2012, constituyen los estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la gerencia de la Compañía de los hechos e información actuales. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

En la Nota 2 (n) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

*ii) Base de Medición*

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

*iii) Moneda Funcional y de Reporte*

Las partidas incluidas en los estados financieros de Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 días.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**c) Inventarios -**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. La valuación de los inventarios se determina de la siguiente manera:

*i) Productos terminados y en Procesos de Fabricación*

Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción. El costo absorbente incluye todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.

*ii) Materias Primas, Suministros, Químicos, Combustibles y Repuestos*

Al costo promedio en almacén.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

**d) Propiedad, Planta y Equipos -**

*i) Medición en el Momento del Reconocimiento*

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

El costo de propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

*ii) Medición Posterior al Reconocimiento*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan considerando si es posible que de estos existan beneficios económicos futuros y que sus costos puedan ser medidos confiablemente.

*iii) Método de Depreciación y Vidas Útiles*

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, y se registra con cargo a los resultados del período. 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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>Vida Útil (en años)</u> |
|------------------------------|----------------------------|
| Planta, maquinaria y equipos | 15                         |
| Vehículos                    | 5                          |
| Equipos de cómputo           | 3                          |

*iv) 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.

**e) Impuestos -**

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

*i) Impuesto 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 imponibles 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.

*ii) Impuestos Diferidos*

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 imponibles. 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 compensa 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.

*iii) 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 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha generado una base imponible para el cálculo de estos impuestos.

**f) 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.

**g) Beneficios a Empleados -**

*i) Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio*

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente. Al 31 de diciembre del 2012, el método utilizado por el profesional independiente para los beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) fue determinado mediante el método del "costo del crédito unitario proyectado". Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

*ii) 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 del Código de Trabajo de la República del Ecuador. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, la Compañía no generó utilidades y por lo tanto no ha provisionado este beneficio para sus trabajadores.

**h) 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.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**i) Reconocimiento de 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.

Se reconocen 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**j) 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.

**k) 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.

**l) 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). 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.

**i) 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.

**ii) 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

*iii) Baja de un Activo Financiero*

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera 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.

**m) Pasivos Financieros -**

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.

*i) Pasivos Financieros medidos al costo amortizado*

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.

*ii) 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.

*iii) Baja de un Pasivo Financiero*

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**n) Estimaciones y Criterios Contables -**

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 gerencia de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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:

*i) 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.

*ii) 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 (d).

*iii) 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.

**o) Normas Nuevas y Revisadas sin Efecto Material sobre los Estados Financieros -**

| <u>NIIF</u>           | <u>Título</u>                                           | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|
| Enmiendas a la NIC 1  | Presentación de ítems en otro resultado integral        | Julio 1, 2012            |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos Diferidos recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012            |

**Notas a los Estados Financieros**

---

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**p) 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) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                                   | <u>Título</u>                                                                                                                   | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIIF 10                                       | Consolidación de estados financieros                                                                                            | Enero 1, 2013            |
| NIIF 12                                       | Revelaciones de intereses en otras entidades                                                                                    | Enero 1, 2013            |
| NIIF 13                                       | Medición del valor razonable                                                                                                    | Enero 1, 2013            |
| Enmienda a la NIIF 7                          | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros                                                        | Enero 1, 2013            |
| Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7                 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición                                                            | Enero 1, 2015            |
| Enmienda 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 pasivos financieros                                                                                   | Enero 1, 2014            |
| Enmienda a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009 - 2011                                                                                    | Enero 1, 2013            |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos 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.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **3. Administración 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 Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

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

#### **a) Riesgo de Mercado -**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; riesgo del precio de materia prima; concentración de clientes; y, riesgo de tasas de interés.

##### *i) Riesgo Precio Compra de Materia Prima*

En el sector lácteo el precio de la materia prima fundamental que es la leche líquida, es determinado por parte del Gobierno, lo que sumado a la creciente y desleal competencia de otras industrias convierte en un tema extremadamente sensible el manejo y negociación del mismo. La Compañía desde su creación busca crear y mantener la "fidelidad" de los proveedores.

##### *ii) Concentración de Clientes*

La Compañía mantiene una concentración de sus ventas en 3 clientes, uno de ellos, y el más representativo, es su compañía relacionada y accionista Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A..

| <u>Cliente</u>                              | <u>% Ventas</u> |
|---------------------------------------------|-----------------|
| Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A. | 44.12%          |
| Industrias Lácteas La Fe C.A.               | 32.40%          |
| Ajcuador S.A.                               | 15.96%          |

##### *iii) Riesgo de Tasa de Interés*

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado estaría relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable; sin embargo, durante el año 2012 la Compañía no ha mantenido este tipo de obligaciones.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**b) 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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. El cálculo está basado en experiencia histórica real. La Compañía no mantiene colaterales como garantía.

**c) Riesgo de Liquidez -**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La Compañía resuelve periódicamente la estimación de la cantidad de dinero que debe mantener en efectivo para atender sus obligaciones a tiempo, es por esto que en el año 2012 la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas como lo es la recuperación de cartera de sus clientes, así como del financiamiento de los accionistas para solventar sus operaciones.

**d) Riesgo de Capital -**

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

**e) Riesgo Ambiental -**

Para Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. es de suprema importancia lograr la satisfacción de nuestros clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al producto; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos. Estas condiciones son fijadas a fin de que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

**Notas a los Estados Financieros**

**4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

|                         |      | <u>31 de diciembre</u> |              |
|-------------------------|------|------------------------|--------------|
|                         |      | <u>2012</u>            | <u>2011</u>  |
| Fondos rotativos        | US\$ | 300                    | -            |
| Depósitos en bancos (1) |      | 37,684                 | -            |
| Inversiones temporales  |      | -                      | 1,000        |
| Total                   | US\$ | <u>37,984</u>          | <u>1,000</u> |

(1) Representan principalmente depósitos de disponibilidad inmediata que se mantienen en una institución financiera local, los cuales no generan intereses.

**5. Cuentas por Cobrar Comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales son a la vista y no devengan intereses. Aproximadamente el 99% del saldo total comprende cartera con antigüedad menor a 90 días, período considerado como corriente en el giro normal de la Compañía.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

|                             |      | <u>31 de diciembre</u> |             |
|-----------------------------|------|------------------------|-------------|
|                             |      | <u>2012</u>            | <u>2011</u> |
| Corriente                   | US\$ | 297,130                | -           |
| 30-90 días                  |      | 53,389                 | -           |
| 90-120 días                 |      | 273                    | -           |
| Más de 120 días             |      | <u>2,333</u>           | -           |
| Total                       | US\$ | <u>353,125</u>         | -           |
| Antigüedad promedio en días |      | <u>26</u>              | -           |

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas debido a que de la experiencia histórica, determinada por el cumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte, las cuentas por cobrar son recuperables.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una concentración de sus cuentas por cobrar en 3 clientes. Un detalle es como sigue:

| <u>Cliente</u>                          | <u>% Ventas</u> |
|-----------------------------------------|-----------------|
| Industrias Lácteas La Fe C.A.           | 74.70%          |
| Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. | 15.22%          |
| Corporación Favorita C.A.               | 4.19%           |

**Notas a los Estados Financieros**

---

**6. Inventarios**

Un resumen de los inventarios es el siguiente:

|                            |      | <u>31 de diciembre</u> |             |
|----------------------------|------|------------------------|-------------|
|                            |      | <u>2012</u>            | <u>2011</u> |
| Productos para autoconsumo | US\$ | 202,310                | -           |
| Productos terminados       |      | <u>46,567</u>          | <u>-</u>    |
| Total                      | US\$ | <u>248,877</u>         | <u>-</u>    |

El saldo de los productos para autoconsumo comprende los inventarios de suministros de empaque, insumos, combustibles, químicos, vitaminas y repuestos que son utilizados en las operaciones normales de producción.

**7. Otros activos**

Un resumen de otros activos es el siguiente:

|                |      | <u>31 de diciembre</u> |             |
|----------------|------|------------------------|-------------|
|                |      | <u>2012</u>            | <u>2011</u> |
| Arriendos (1)  | US\$ | 267,301                | -           |
| Seguros        |      | <u>3,928</u>           | <u>-</u>    |
| Total          | US\$ | <u>271,229</u>         | <u>-</u>    |
| Clasificación: |      |                        |             |
| Corriente      | US\$ | 127,692                | -           |
| No Corriente   |      | <u>143,537</u>         | <u>-</u>    |
| Total          | US\$ | <u>271,229</u>         | <u>-</u>    |

- (1) Corresponde a la instalación y arrendamiento de maquinarias de llenado y envasado. Estos arriendos fueron negociados con la compañía Tetra Pack y tienen un plazo de duración de hasta 5 años.

**ESPACIO EN BLANCO**

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

**8. Propiedad, Planta y Equipos**

Un resumen y movimiento de propiedad, planta y equipos es como sigue:

|                                                    |      | <u>Saldos<br/>31/dic/11</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Reclasificaciones</u> | <u>Aporte como<br/>Capital</u> | <u>Saldos<br/>31/dic/12</u> |
|----------------------------------------------------|------|-----------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>No Depreciables</b>                             |      |                             |                  |                          |                                |                             |
| Maquinarias, instalaciones<br>y equipos en montaje | US\$ | 1,247,624                   | 73,716           | (1,321,340)              | -                              | -                           |
| <b>Depreciables</b>                                |      |                             |                  |                          |                                |                             |
| Maquinaria y equipos                               |      | -                           | 239,631          | 1,321,340                | 175,376                        | 1,736,347                   |
| Vehículo                                           |      | -                           | 30,561           | -                        | -                              | 30,561                      |
| Equipos de cómputo                                 |      | -                           | 2,675            | -                        | -                              | 2,675                       |
|                                                    |      | 1,247,624                   | 346,583          | -                        | 175,376                        | 1,769,583                   |
| Menos depreciación acumulada                       |      | -                           | (79,077)         | -                        | -                              | (79,077)                    |
| <b>Total</b>                                       | US\$ | 1,247,624                   | 267,506          | -                        | 175,376                        | 1,690,506                   |

**Notas a los Estados Financieros**

---

**9. Préstamos**

Corresponden a préstamos recibidos por parte de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A., accionista principal, sin plazos de vencimiento ni tasas de interés definidas.

**10. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar comerciales, corresponden a las cuentas por pagar a proveedores, las cuales se originan principalmente por la compra de inventarios, y tiene un vencimiento promedio de 60 días plazo y no devengan intereses.

**11. Impuestos**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan en el estado de situación financiera compensados debido a que existe el derecho legalmente reconocido. Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

|                                                          |      | <u>31 de diciembre</u> |             |
|----------------------------------------------------------|------|------------------------|-------------|
|                                                          |      | <u>2012</u>            | <u>2011</u> |
| Activos por impuestos corrientes                         |      |                        |             |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA                         | US\$ | 92,341                 | -           |
| Retenciones en la fuente                                 |      | <u>18,250</u>          | -           |
| Total                                                    | US\$ | <u>110,591</u>         | -           |
| Pasivos por impuestos corrientes                         |      |                        |             |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA por pagar y retenciones | US\$ | 5,973                  | -           |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta          |      | <u>10,829</u>          | -           |
| Total                                                    | US\$ | <u>16,802</u>          | -           |

**Situación Fiscal**

Las declaraciones de impuestos de los años 2011 y 2012 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2011 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, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

**Notas a los Estados Financieros**

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 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.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se 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, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores.

**12. Precios de Transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6,000,000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

**13. Beneficios Definidos**

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

|                                                                                |      | Jubilación<br><u>patronal</u> | Bonificación por<br><u>desahucio</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Valor presente de las obligaciones no<br>fondeadas al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | -                             | -                                    | -            |
| Costo neto del período                                                         |      | <u>1,617</u>                  | <u>251</u>                           | <u>1,868</u> |
| Valor presente de las obligaciones no<br>fondeadas al 31 de diciembre del 2012 | US\$ | <u>1,617</u>                  | <u>251</u>                           | <u>1,868</u> |

## **Notas a los Estados Financieros**

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

|                                 | <u>31 de diciembre</u> |             |
|---------------------------------|------------------------|-------------|
|                                 | <u>2012</u>            | <u>2011</u> |
| Tasa de descuento               | 7,00%                  | -           |
| Tasa de incremento salarial     | 3,00%                  | -           |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50%                  | -           |
| Tasa de rotación (promedio)     | 8,90%                  | -           |

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

El Código de Trabajo, establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 292 en el 2012 y US\$ 264 en el 2011), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es el siguiente:

|                                                                              |      | <u>Al 31 de diciembre</u> |             |
|------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|-------------|
|                                                                              |      | <u>2012</u>               | <u>2011</u> |
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal: |      |                           |             |
| Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años de servicio    | US\$ | -                         | -           |
| Trabajadores con tiempo de servicio menor 10 años                            |      | <u>1,617</u>              | <u>-</u>    |
| Total                                                                        | US\$ | <u>1,617</u>              | <u>-</u>    |

### **14. Patrimonio de los Accionistas**

#### **Administración del Capital**

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

**Notas a los Estados Financieros**

**Capital Emitido**

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social de la Compañía está constituido por 1,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación (1,000 al 31 de diciembre del 2011) con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**15. Ventas**

Un resumen de las ventas es como sigue:

|                                               |      | 31 de diciembre |      |
|-----------------------------------------------|------|-----------------|------|
|                                               |      | 2012            | 2011 |
| Productos fabricados para terceros (maquilas) | US\$ | 859,092         | -    |
| Productos propios                             |      | 597,824         | -    |
| Servicios                                     |      | 62,896          | -    |
| Total                                         | US\$ | 1,519,812       | -    |

**16. Costo de Ventas**

Un resumen de los costos de ventas es como sigue:

|                                                      |      | 31 de diciembre |      |
|------------------------------------------------------|------|-----------------|------|
|                                                      |      | 2012            | 2011 |
| Productos fabricados para terceros (maquilas)        | US\$ | 532,478         | -    |
| Productos propios                                    |      | 518,300         | -    |
| Ineficiencia por capacidad no utilizada en la planta |      | 293,518         | -    |
| Servicios                                            |      | 30,888          | -    |
| Otros                                                |      | 31,445          | -    |
| Total                                                | US\$ | 1,406,629       | -    |

**17. Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2011, los registros contables de Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S. A. difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe.

**18. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (8 de abril del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que requieren ser revelados en el mismo o en sus notas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Ing. Juan Pablo Grijalva  
Gerente General

  
Dra. Amparito Letamendi  
Contador General