

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos, subsidiaria de Ferrero Luxemburgo, fue constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación y comercialización de toda clase de dulces. Los estados financieros de Ferrero del Ecuador S.A. incluyen las operaciones de su Sucursal en Colombia. Los principales saldos y transacciones entre la Matriz y la Sucursal han sido eliminados.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 469 y 471 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 26 de abril del 2011 y 23 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero

del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la frescura de los productos y de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.6 Propiedades, planta y equipo

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos y el resultado del diferencial cambiario directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas, valores residuales y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	4 - 26
Edificaciones e instalaciones	3 - 50
Vehículos	2 - 10
Equipos de computación	2 - 5
Muebles y enseres	3 - 8

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

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

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

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

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

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

2.9.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos 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.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

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

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

2.11 Beneficios a empleados

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

2.11.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos (Gerentes y Directores). Los bonos son calculados en base al cumplimiento de objetivos y corresponde al 20% de la remuneración total entregada en el período.

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

La compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

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

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

2.13.2 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de comisiones por intermediación se reconocen cuando la Compañía efectúa las ventas a los clientes del exterior y corresponde a un porcentaje variable en función a los acuerdos que mantienen la Compañía.

2.13.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

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

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

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

2.16 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Actualmente, la Compañía mantiene activos financieros a valor razonable con cambio en resultados y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.16.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 15.2.1.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas locales es de 15 a 45 días y sobre ventas al exterior es de 90 días.

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

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

2.16.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

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

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

2.16.4 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 transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.17 Pasivos financieros corrientes y no corrientes e instrumentos de patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos dulces en el mercado local es de 30 días y en el mercado del exterior es de 45 días.

La Compañía tiene implementado el manejo del riesgo financiero en base a los flujos de caja disponible, para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

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

2.18 Moneda funcional - La moneda funcional de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en el que operan. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas del ejercicio.

La moneda funcional de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Las partidas del estado de resultado integral correspondientes a la entidad con moneda funcional distinta del dólar estadounidense se convertirán a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las partidas del estado de situación financiera se convertirán a las tasas de cambio de cierre.

2.19 Conversión a moneda extranjera - Las transacciones en una divisa distinta del dólar se consideran transacciones en "moneda extranjera" y se contabilizan en dólares al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Al cierre de cada ejercicio, los saldos del estado de situación financiera de las partidas monetarias en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran en la cuenta de resultados del ejercicio en que éstas se producen.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y 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>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF. De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

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

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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

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

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 8.1).

- b) **Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendamientos implícitos en sus contratos y acuerdos.

- c) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal reconoció en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

- d) **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
 - Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.
- e) **Costos por préstamos** - En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal optó por aplicar esta exención y capitalizó los costos por préstamos incurridos para la construcción de sus activos calificados a partir de una fecha anterior a su fecha de transición, es decir a partir de la fecha del inicio de la construcción de sus activos calificados hasta la fecha en que dichos activos estuvieron listos para su uso o venta. Los intereses fueron calculados utilizando el método del interés efectivo. Adicionalmente, la Compañía calculó la depreciación de los costos por préstamos capitalizados desde el momento en que la Compañía inició el uso del activo hasta la fecha de transición a las NIIF utilizando el método de depreciación y el tiempo de vida útil estimada del activo relacionado.

- 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**
- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal:

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

s

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	16,769	16,094
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajuste al valor neto realizable de los inventarios (1)		(100)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (2)	3,779	3,641
Medición al valor razonable de activos financieros (3)	(170)	(192)
Reconocimiento de obligación por vacaciones (4)	(107)	(107)
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	(138)	(37)
Subtotal	<u>3,364</u>	<u>3,205</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>20,133</u>	<u>19,299</u>

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

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	771
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al costo de ventas de inventarios (1)	100
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (2)	138
Reconocimiento de la ganancia en el valor razonable de los activos financieros (bonos Corpei) (3)	22
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (5)	(101)
Subtotal	<u>159</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>930</u>

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

(1) *Ajuste al valor neto realizable de los inventarios:* Bajo NIIF, la Compañía reconoció una disminución en el valor neto realizable del inventario. Al 1 de enero del 2010 los efectos de este registro, fueron una disminución en el saldo de inventarios por US\$100 mil y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe y el reconocimiento en el costo de ventas por la realización del correspondiente inventario en el año 2010 por US\$100 mil.

- (2) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de los terrenos, maquinaria y equipos y edificaciones e instalaciones, adicionalmente se realizó una reexpresión de las vidas útiles remanentes del resto de propiedades, planta y equipo. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US\$3.6 millones y US\$3.8 millones respectivamente, y una disminución en el gasto depreciación del año 2010 por US\$138 mil.
- (3) **Medición al valor razonable de activos financieros (bonos Corpei):** Según NIIF, los activos y pasivos financieros son clasificados en cuatro categorías que determinan si su medición se realiza a valor razonable o a costo amortizado. La Compañía lleva ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, las pérdidas reconocidas generaron una disminución en los saldos de activos financieros y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$192 mil y US\$170 mil respectivamente, y en el ingreso del año 2010 por US\$22 mil.
- (4) **Reconocimiento de obligación por vacaciones:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por obligación de vacaciones para todos sus empleados que no han hecho efectivo tal beneficio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por vacaciones por US\$107 mil y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$37 mil y US\$138 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$101 mil.

b) Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias</i>		
<i>Relacionadas con activos por impuestos</i>		
<i>diferidos:</i>		
Provisión de cuentas incobrables	1,098	1,088
Provisión de jubilación patronal	219	239
Medición al valor razonable de activos financieros (bonos Corpei)	170	192
Provisión de vacaciones	107	107
Valor neto realizable de los inventarios		100
Pérdidas tributarias	<u> </u>	<u>460</u>
Subtotal	<u>1,594</u>	<u>2,186</u>
Tasa neta promedio utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>367</u>	<u>547</u>
<i>Relacionadas con pasivos por impuestos</i>		
<i>diferidos:</i>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados y subtotal	<u>(2,197)</u>	<u>(2,334)</u>
Tasa neta promedio utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(505)</u>	<u>(584)</u>
Pasivo neto, por impuestos diferidos	<u>(138)</u>	<u>(37)</u>

c) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	1,756	1,756
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	83	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	1,394	1,255
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido en préstamos	27	281
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	299	
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a otras reservas	11,000	11,000
Activos disponibles para la venta	Incluido en propiedades, planta y equipo	Reclasificado para activos disponibles para la venta	275	275

d) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación bajo NIIF	<u>2010</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	299

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de la unidad generadora de efectivo que involucra a la totalidad de activos de la Compañía.

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

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

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus propiedades, planta y equipo.

- **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 reportado 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.
- **Avaluó de maquinaria, edificaciones e instalaciones** - El avaluó de maquinaria, edificaciones e instalaciones fue efectuado por profesionales expertos independientes.
- **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- **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.
- **Medición del valor razonable de activos financieros** - La Compañía ha realizado la medición del valor razonable de sus activos financieros (bonos Corpei) mediante la estimación del valor presente de sus flujos futuros utilizando una tasa de descuento 10.5% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	8,138	5,880
Clientes del exterior:		
King David Delicatesses C.A.	3,968	4,940
Copafe S.A.C	2,050	1,868
Importadora Cafe Do Brasil Sai	537	424
King David Delicatesses Perú	471	
Delicatesses Rey David C.A.	391	
Frigorífico Alianza Internacional	398	
Otros clientes del exterior	15	13
Compañías relacionadas:		
Ferrero do Brasil	6,887	2,953
Ferrero Argentina S.A.	4,001	2,262
Ferrero International S.A.	1,063	803
Ferrero Polska	852	1,298
Ferrero Irlanda		567
Ferrero México S.A.	483	138
Ferrero Canadá Ltd.	11	416
Ferrero USA		1,038
Otras	567	418
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,054)</u>	<u>(1,888)</u>
Subtotal	<u>27,778</u>	<u>20,550</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras	439	141
Empleados	<u>65</u>	<u>88</u>
Subtotal	<u>504</u>	<u>229</u>
Total	<u>28,282</u>	<u>20,779</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de las cuentas por cobrar a clientes del exterior con una antigüedad de 90 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días no son recuperables; sin embargo, no se ha considerado dentro de la provisión de cuentas dudosas el cliente King David Delicatesses C.A., debido a que los convenio de plazos y cobros fueron definidos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar de clientes al exterior vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar de clientes al exterior vencidas pero no deterioradas, sin considerar la cuenta por cobrar a King David Delicatesses C.A., es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mayor a 90 días y total	<u>1,435</u>	<u>1,431</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>100</u>	<u>134</u>

Adicionalmente la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar a clientes locales con una antigüedad de 45 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar a clientes locales vencidas a más de 45 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar a clientes locales que presenten una antigüedad de entre 15 y 45 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar locales vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
15 - 45 días	237	171
Mayor a 45 días	<u>322</u>	<u>153</u>
Total	<u>559</u>	<u>324</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>37</u>	<u>47</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,277	1,888
Provisión del año	192	389
Castigo de cartera	(391)	
Importes recuperados durante el año	<u>(24)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>2,054</u>	<u>2,277</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	4,670	3,900
Materias primas y materiales	1,952	2,894
Productos terminados	4,354	1,762
Repuestos	1,642	1,695
Productos en proceso	1,132	1,064
Provisión para obsolescencia	<u>(359)</u>	<u>(303)</u>
Total	<u>13,391</u>	<u>11,012</u>

Durante los años 2011 y 2010, los consumos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$39 millones y US\$31 millones respectivamente.

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	109	303
Provisión del año	791	20
Bajas	<u>(541)</u>	<u>(214)</u>
Saldos al fin del año	<u>359</u>	<u>109</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Gastos pagados por anticipado:</i>		
Anticipo a proveedores	465	489
Seguros	21	58
Garantías	66	
Otros	<u>443</u>	<u>89</u>
Total	<u>995</u>	<u>636</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	791	471
No corriente	<u>204</u>	<u>165</u>
Total	<u>995</u>	<u>636</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	21,473	18,044
Depreciación acumulada	<u>(3,854)</u>	<u>(713)</u>
Total	<u>17,619</u>	<u>17,331</u>
Terrenos	2,201	2,201
Edificios e instalaciones	3,300	3,359
Maquinaria y equipo	8,362	6,546
Equipos de computación	662	536
Muebles y enseres	209	226
Vehículos	819	269
Propiedades en construcción	<u>2,066</u>	<u>4,194</u>
Total	<u>17,619</u>	<u>17,331</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<i>Costo</i>								
Saldo al 1 de enero de 2010	2,201	3,359	6,546	716	570	458	4,194	18,044
Adquisiciones			36	281	203	888	1,445	2,853
Ventas y bajas			(50)	(39)	(52)	(169)	(225)	(535)
Transferencias		247	3,545	425	45	25	(4,287)	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,201	3,606	10,077	1,383	766	1,202	1,127	20,362
Adquisiciones			54	32	5	115	2,257	2,463
Ventas y bajas			(815)	(9)	(194)	(219)	(115)	(1,352)
Transferencias		48	1,118	26	11		(1,203)	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,201</u>	<u>3,654</u>	<u>10,434</u>	<u>1,432</u>	<u>588</u>	<u>1,098</u>	<u>2,066</u>	<u>21,473</u>
<i>Depreciación acumulada</i>								
Saldo al 1 de enero de 2010				(180)	(344)	(189)		(713)
Gasto por depreciación		(178)	(1,260)	(266)	(75)	(141)		(1,920)
Ventas y bajas				(14)	13	143		142
Saldo al 31 de diciembre de 2010		(178)	(1,260)	(460)	(406)	(187)		(2,491)
Gasto por depreciación		(176)	(888)	(358)	(57)	(129)		(1,608)
Ventas y bajas			76	48	84	37		245
Saldo al 31 de diciembre de 2011		<u>(354)</u>	<u>(2,072)</u>	<u>(770)</u>	<u>(379)</u>	<u>(279)</u>		<u>(3,854)</u>

8.1. *Aplicación del costo atribuido* - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Propiedades, planta y equipo:</i>			
Terrenos	335	1,866	2,201
Edificaciones e instalaciones	1,609	1,750	3,359
Maquinaria y equipos	6,315	231	6,546
Equipos de computación	526	10	536
Muebles y enseres	232	(6)	226
Vehículos	479	(210)	269
Propiedades en construcción	<u>4,194</u>	<u> </u>	<u>4,194</u>
Total	<u>13,690</u>	<u>3,641</u>	<u>17,331</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	... Enero 1, 2010 <u>2010</u>	Enero 1, 2010 <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos otorgados por partes relacionadas:			
Obligaciones por pagar a Ferrero Ardennes S.A. con vencimientos definidos en septiembre del 2012 y con una tasa de interés equivalente a la tasa Libor más un porcentaje del 5% (entre el 2% hasta el 5% para el año 2010)	9,321	9,326	9,581
Obligación por pagar a Ferrero USA con vencimientos definidos en enero del 2012 (enero del 2011 para el año 2010) y con una tasa de interés equivalente a la tasa Libor más un porcentaje del 5% (con una tasa de interés efectiva anual equivalente al 3.25% para el año 2010)	<u>8,261</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
Subtotal	<u>17,582</u>	<u>14,326</u>	<u>14,581</u>

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Obligaciones por pagar a bancos locales y del exterior con vencimientos hasta noviembre del 2011 y con tasas de interés efectivas anuales que fluctúan entre el 8.06% y el 9.12% (entre el 8.06% y el 9.12% para el año 2010)		6,192	7,095
Sobregiros bancarios			94
Subtotal		<u>6,192</u>	<u>7,189</u>
Total	<u>17,582</u>	<u>20,518</u>	<u>21,770</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	8,282	5,143	7,470
No corriente	<u>9,300</u>	<u>15,375</u>	<u>14,300</u>
Total	<u>17,582</u>	<u>20,518</u>	<u>21,770</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
<i>Compañías relacionadas:</i>			
Ferrero S.P.A.	4,368	5,083	2,779
Ferrero do Brasil	4,522	3,315	2,625
Ferrero Trading Lux	2,888		
Ferrero Argentina S.A.	1,830		468
Magic Products Inc.	1,059	1,179	
Ferrero International S.A.	846	3,480	1,368
Otras	1,073	1,223	593
Proveedores locales	3,793	2,492	1,295
Proveedores del exterior	<u>1,527</u>	<u>763</u>	<u>925</u>
Subtotal	<u>21,906</u>	<u>17,535</u>	<u>10,053</u>
<i>Otras cuentas por pagar y subtotal</i>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>592</u>
Total	<u>21,911</u>	<u>17,539</u>	<u>10,645</u>

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por recuperar	1,419	880
Crédito tributario de impuesto a la renta por recuperar (1)	<u>1,299</u>	<u>1,756</u>
Total	<u>2,718</u>	<u>2,636</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,928	2,352
No corriente	<u>790</u>	<u>284</u>
Total	<u>2,718</u>	<u>2,636</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	153	
Impuesto a la renta por pagar	1,276	83
Impuesto a la salida de divisas - ISD	836	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	468	134
Retenciones de IVA por pagar a proveedores	245	67
Otros impuestos	<u>143</u>	
Total	<u>3,121</u>	<u>201</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,054	798
No corriente	<u>67</u>	
Total	<u>3,121</u>	<u>201</u>

(1) En Colombia - Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al saldo a favor por concepto de retenciones en la fuente por compensar por el importe de US\$1,064 mil.

En Ecuador - Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al anticipo por impuesto a la renta correspondiente al año 2008 por el importe de US\$235 mil que se mantiene en juicio en espera de la correspondiente resolución.

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de Ferrero Ecuador y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Ecuador:</i>		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,079	1,954
Amortización de pérdidas tributarias (1)		(460)
Gastos no deducibles	2,411	1,139
Ingresos exentos		(55)
Otras partidas	(129)	(15)
Efectos de ajustes por conversión a NIIF		(260)
Utilidad gravable	<u>8,361</u>	<u>2,303</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>2,007</u>	<u>576</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:	2,007	576
<i>Corriente:</i>		
Ecuador	2,007	576
Colombia	<u>16</u>	<u> </u>
Subtotal	2,023	576
<i>Diferido:</i>		
Ecuador y subtotal	<u>(37)</u>	<u>101</u>
Total	<u>1,986</u>	<u>677</u>

(1) En Ecuador - De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$460 mil, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no posee saldo por amortizar de pérdidas tributarias.

En Colombia - De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias generadas a partir del año 2003 podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias de los ocho períodos siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida tributaria por cada año gravable, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio; a partir del año gravable 2007 las pérdidas fiscales se podrán compensar sin límite de tiempo.

(2) En Ecuador - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

En Colombia - De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 33%, aplicable a la renta líquida o a la renta presuntiva, la que sea la mayor. La provisión para el impuesto a la renta del año gravable 2011 fue calculada por el sistema de renta presuntiva.

En Ecuador y Colombia las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	83	-
Provisión del año	2,023	576
Pagos efectuados	<u>(830)</u>	<u>(493)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,276</u>	<u>83</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2011			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de incobrables	253	(11)	242
Ganancia en el valor razonable de activos financieros (bonos Corpei)	39	(6)	33
Provisión de jubilación patronal	50	(15)	35
Vacaciones	25	(2)	23
Impuesto a la salida de divisas	<u> </u>	<u>131</u>	<u>131</u>
Subtotal	<u>367</u>	<u>97</u>	<u>464</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo y subtotal	<u>(505)</u>	<u>(60)</u>	<u>(565)</u>
Total	<u>(138)</u>	<u>37</u>	<u>(101)</u>

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

Año 2010

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión de incobrables	272	(19)	253
Amortización pérdidas tributarias	115	(115)	
Ganancia en el valor razonable de activos financieros (bonos Corpei)	48	(9)	39
Provisión de jubilación patronal	59	(9)	50
Provisión de vacaciones	27	(2)	25
Valor neto de realización inventarios	<u>26</u>	<u>(26)</u>	
Subtotal	<u>547</u>	<u>(180)</u>	<u>367</u>

Pasivos por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades, planta y equipo y subtotal	<u>(584)</u>	<u>79</u>	<u>(505)</u>
Total	<u>(37)</u>	<u>(101)</u>	<u>(138)</u>

11.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - En el Ecuador, 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 tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - En el Ecuador, 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.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Ecuador - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de julio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

Colombia - En la medida que la Sucursal realiza operaciones con vinculados del exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que con respecto a precios de transferencia, fueron introducidos en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. La Sucursal realizó el estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el año 2010 concluyendo que no es necesario realizar ajuste a la declaración de renta de dicho período. A la fecha, la Sucursal aún no ha completado el estudio con las operaciones del 2011, sin embargo en vista de que las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el año 2011, tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el 2010, la Sucursal espera no tener impactos importantes en la declaración de renta del 2011.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y PROVISIONES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Obligaciones acumuladas:</i>			
Participación a trabajadores	1,066	299	
Beneficios sociales	<u>307</u>	<u>354</u>	<u>364</u>
Subtotal	1,373	653	364
<i>Provisiones:</i>			
Provisiones para gastos por servicios recibidos y subtotal	<u>146</u>	<u>290</u>	<u>563</u>
Total	<u>1,519</u>	<u>943</u>	<u>927</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	299	
Provisión del año	1,066	299
Pagos efectuados	<u>(299)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>1,066</u>	<u>299</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,222	996
Bonificación por desahucio	<u>294</u>	<u>259</u>
Total	<u>1,516</u>	<u>1,255</u>

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,115	996
Costo de los servicios del período corriente	163	154
Costo por intereses	73	65
Pérdidas actuariales	(2)	126
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	(93)	(106)
Beneficios pagados	<u>(34)</u>	<u>(120)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,222</u>	<u>1,115</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	279	259
Costo de los servicios del período corriente	34	34
Costo por intereses	18	17
Pérdidas actuariales	14	52
Beneficios pagados	<u>(51)</u>	<u>(83)</u>
Saldos al fin del año	<u>294</u>	<u>279</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	197	188
Intereses sobre la obligación	91	82
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	12	178
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(93)</u>	<u>(106)</u>
Total	<u>207</u>	<u>342</u>

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, US\$73 mil y US\$115 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal del negocio 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.

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Director Económico Corporativo, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal.

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2 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. Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes. La Compañía únicamente realiza transacciones con empresas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos tipos de empresas y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

15.1.3 Riesgo de liquidez - El Director Económico es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez en la Compañía. Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal gestiona su capital para mantener la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Director Económico revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, el Director Económico considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

Capital de trabajo	US\$14,512 mil
Índice de liquidez	1.4 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.04 veces
Deuda financiera / activos totales	26%

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

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	4,886	2,415
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>28,282</u>	<u>25,805</u>
Subtotal	<u>33,168</u>	<u>22,044</u>
Valor razonable con cambio en resultados:		
Otros activos financieros (bonos Corpei) y subtotal	<u>218</u>	<u>200</u>
Total	<u>33,386</u>	<u>22,244</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	21,911	17,539
Préstamos (Nota 9)	<u>17,582</u>	<u>21,770</u>
Total	<u>39,493</u>	<u>32,415</u>

15.2.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 5,382,792 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

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

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Utilidades retenidas:</i>			
Utilidades retenidas distribuibles (déficit acumulado)	1,561	(258)	(821)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1) y subtotal	3,364	3,364	3,205
<i>Reservas según PCGA anteriores:</i>			
Reserva de capital y subtotal	<u>11,000</u>	<u>11,000</u>	<u>11,000</u>
Total	<u>15,925</u>	<u>14,106</u>	<u>13,384</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

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

16.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de dulces	76,309	59,783
Comisiones por intermediación	<u>3,105</u>	<u>2,085</u>
Total	<u>79,414</u>	<u>61,868</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	49,695	41,020
Gastos de ventas	8,378	8,048
Gastos de administración	<u>16,235</u>	<u>11,051</u>
Total	<u>74,308</u>	<u>60,119</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	39,384	31,331
Gastos por beneficios a los empleados	10,315	7,889
Gastos varios	7,923	9,168
Costos de consultoría	5,075	2,118
Honorarios y servicios	4,722	3,057
Gastos por depreciación y amortización	1,768	2,078
Costos de publicidad	1,570	1,535
Costos de distribución	909	830
Impuestos	797	391
Gastos de viaje	681	552
Arriendos	619	699
Provisiones	291	242
Seguros	143	109
Gastos de comunicación	<u>111</u>	<u>120</u>
Total	<u>74,308</u>	<u>60,119</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	5,018	4,573
Participación a trabajadores	1,066	299
Beneficios sociales	2,190	1,568
Bonificaciones	454	453
Beneficios definidos	220	385
Otros gastos de personal	<u>1,367</u>	<u>611</u>
Total	<u>10,315</u>	<u>7,889</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,608	1,920
Amortización de otros activos	<u>160</u>	<u>158</u>
Total	<u>1,768</u>	<u>2,078</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y su Sucursal (Ferrero Colombia), han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

19.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes		Venta de servicios		Compra de servicios		Préstamos e intereses	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...									
Ferrero S.P.A.	3,433	184	5,218	6,956			228	191		
Ferrero Brasil Ind. D.E.Al.	29,126	13,689	3,011	6,432		69	4			
Ferrero International S.A.					1,226					19
Ferrero Argentina	9,709	5,321	399	1,788		2	3			5
Ferrero Trading Lux	1,336	1,338	6,352	4,799			29			
Ferrero Polska	5,398	4,387					21			
Ferrero Irlanda	271	789			5					
Ferrero México S.A.	935	1,580				14	7			
Ferrero Canadá Ltd.	117	299	3			12	16			
Ferrero USA		900	41			260		23	8,264	10,165
Magic Products Inc.			3,917	1,875		-				
Otras compañías relacionadas	3,614	1,227	143	497		31	2,454		9,792	

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Ferrero S.P.A.	41	264		4,368	5,083	2,779
Ferrero Brasil Ind. D.E.AI.	6,887	5,367	2,953	4,522	3,315	2,625
Ferrero International S.A.				846	3,480	1,368
Ferrero Argentina	4,001	2,236	2,262	1,830		468
Ferrero Trading Lux	1,063	1,322	803	2,888		
Ferrero Polska	852	1,044	1,298			
Ferrero Irlanda		567				
Ferrero México S.A.	483	547	138			
Ferrero Canadá Ltd.	11	295	416			
Ferrero USA			1,038			
Magic Products Inc.				1,059	1,179	
Otras compañías relacionadas	567	844	418	1,073	1,223	593

Las ventas de dulces a partes relacionadas se realizaron al “transfer price” que consiste en el costo industrial más el 5% de utilidad y 4.5% por cargos de manejo de marca, este precio difiere de la lista usual de precio en el margen de utilidad. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

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

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos	590	806
Beneficios sociales	239	253
Otros beneficios a corto plazo	<u>282</u>	<u>229</u>
Total	<u>1,111</u>	<u>1,288</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio en el mercado libre fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de euros)	
<u>Euros (1):</u>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,195	1,532
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(169)	(75)
Proveedores del exterior	<u>(336)</u>	<u>(185)</u>
Exposición activa, neta	<u>690</u>	<u>1,272</u>
Tipos de cambio (U.S. dólares por Euros)	<u>1,299</u>	<u>1,322</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la exposición en moneda extranjera solo es presentada en euros, debido a que las transacciones con compañías relacionadas y proveedores del exterior son negociadas, en U.S. dólares o en euros.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en millones de pesos)	
<u>Saldos de activos y pasivos en pesos colombianos (2):</u>		
Caja y equivalentes de caja	1,433	519
Cuentas por cobrar comerciales	6,644	5,616
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	2,068	2,607
Obligaciones bancarias		(450)
Cuentas por pagar	(12,787)	(13,404)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(2,888)</u>	<u>(2,594)</u>
Exposición activa (pasiva), neta	<u>5,530</u>	<u>(7,706)</u>
Tipos de cambio (Pesos por U.S. dólar)	<u>1,943</u>	<u>1,914</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a los saldos mantenidos en la Sucursal (Ferrero Colombia), los mismos que están expuestos al tipo de cambio de pesos a U.S dólares.

21. CUENTAS DE ORDEN

La sucursal de Colombia suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas administrativas por un plazo de tres años con vencimientos en noviembre del 2013 por el cual no se ha entregado ningún tipo de garantía, adicionalmente posee activos fijos totalmente depreciados los cuales se los registra en las cuentas de orden como bienes de control.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 23 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 23 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Ferrero Ecuador S.A.	Sucursal Colombia	Total	Ajustes / eliminaciones		Consolidado
				Debe	Haber	
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES:						
Efectivo y bancos	4,148	738	4,886			4,886
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	27,425	3,307	30,732		2,450	28,282
Inventarios	12,018	1,416	13,434		43	13,391
Activos por impuestos corrientes	864	1,064	1,928			1,928
Otros activos	551	240	791			791
Total activos corrientes	45,006	6,765	51,771	-	2,493	49,278
ACTIVOS NO CORRIENTES:						
Propiedades, planta y equipo	17,198	421	17,619			17,619
Inversiones en asociadas	4,062	-	4,062		4,062	-
Otros activos financieros	218	-	218			218
Activos por impuestos no corrientes	790	-	790			790
Otros activos	14	190	204			204
Total activos no corrientes	22,282	611	22,893	-	4,062	18,831
TOTAL	67,288	7,376	74,664	-	6,555	68,109
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS CORRIENTES:						
Préstamos	8,282	-	8,282			8,282
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16,792	7,573	24,365	2,454		21,911
Pasivos por impuestos corrientes	2,705	349	3,054			3,054
Obligaciones acumuladas y provisiones	1,372	147	1,519			1,519
Total pasivos corrientes	29,151	8,069	37,220	2,454	-	34,766
PASIVOS NO CORRIENTES:						
Préstamos	9,300	-	9,300			9,300
Pasivos por impuestos no corrientes	43	24	67			67
Obligación por beneficios definidos	1,516	-	1,516			1,516
Pasivos por impuestos diferidos	101	-	101			101
Total pasivos no corrientes	10,960	24	10,984	-	-	10,984
Total pasivos	40,111	8,093	48,204	2,454	-	45,750
PATRIMONIO:						
Capital social	5,383	3,194	8,577	3,194		5,383
Aportes para futuras capitalizaciones	3	-	3			3
Reserva legal	1,012	42	1,054	6		1,048
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	20,779	(3,953)	16,826	905	4	15,925
Total patrimonio	27,177	(717)	26,460	4,105	4	22,359
TOTAL	67,288	7,376	74,664	6,559	4	68,109

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Ferrero Ecuador S.A.	Sucursal Colombia	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo
				Debe	Haber	
				...(en miles de U.S. dólares)...		
INGRESOS:	64,170	17,403	81,573	2,159		79,414
COSTO DE VENTAS	42,938	8,916	51,854		2,159	49,695
MARGEN BRUTO	21,232	8,487	29,719	2,159	2,159	29,719
Otras gastos (ingresos), neto	(2,007)	1,276	(731)			(731)
Ingreso por inversiones	(20)	(5)	(25)			(25)
Gastos de ventas	2,479	5,899	8,378			8,378
Gastos de administración	13,394	2,841	16,235			16,235
Costos financieros	1,315	6	1,321			1,321
Pérdida en cambio	30	130	160			160
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	6,041	(1,660)	4,381			4,381
Menos gasto por impuesto a la renta:						
Corriente	2,007	16	2,023			2,023
Diferido	(37)		(37)	-	-	(37)
Total	1,970	16	1,986	-	-	1,986
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	4,071	(1,676)	2,395	-	-	2,395

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Ferrero Ecuador S.A.	Sucursal Colombia	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo
				Debe	Haber	
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
CAPITAL SOCIAL:						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,383	252	5,635	252	-	5,383
Capitalización	-	2,942	2,942	2,942	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,383	3,194	8,577	3,194	-	5,383
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:						
Saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2011	3	-	3			3
RESERVA LEGAL:						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	605	42	647	6		641
Transferencia	407		407			407
Saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2011	1,012	42	1,054	6	-	1,048
UTILIDADES RETENIDAS :						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	17,284	(2,277)	15,007	905	4	14,106
Utilidad (pérdida) del año	4,071	(1,676)	2,395			2,395
Transferencia	(407)		(407)			(407)
Otros	(169)	-	(169)			(169)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	20,779	(3,953)	16,826	905	4	15,925
PATRIMONIO:						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	23,275	(1,983)	21,292	1,163	4	20,133
Capitalización	-	2,942	2,942	2,942	-	-
Utilidad (pérdida) del año	4,071	(1,676)	2,395	-	-	2,395
Transferencia	-		-			-
Otros	(169)	-	(169)	-	-	(169)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	27,177	(717)	26,460	4,105	4	22,359