

**F.V. - ÁREA ANDINA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2011**

---

| <b><u>Contenido</u></b>            | <b><u>Página</u></b>  |
|------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera     | 3   |
| Estado de resultado integral       | 4   |
| Estado de cambios en el patrimonio | 5   |
| Estado de flujos de efectivo       | 6   |
| Notas a los estados financieros    | 8   |
| Abreviaturas                       |   |
| NIC                                | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIIF                               | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF                             | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC                                | Normas Ecuatorianas de Contabilidad   |
| SRI                                | Servicio de Rentas Internas   |
| PCGA                               | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador                 |
| FV                                 | Valor razonable (Fair value)  |
| US\$                               | U.S. dólares  |

---

**F.V. - ÁREA ANDINA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b><br><b><u>2010</u></b> |
|--|---------------------|---|--------------------|--|
|  |                     | <b>(en U.S. dólares)</b>                          |                    |  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                   |                     |   |                    |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | 5                   | 2,560,457   | 393,304            | 2,917,067                                    |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 6                   | 10,769,439  | 10,290,656         | 7,598,602                                    |
| Otros activos financieros                                    |                     | 49,206  | 49,136             | 45,884                                       |
| Inventarios  | 7                   | 17,696,085  | 17,339,184         | 12,051,906                                   |
| Otros activos  | 8                   | <u>135,820</u>                                    | <u>111,019</u>     | <u>99,578</u>                                |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>31,211,007</u>                                 | <u>28,183,299</u>  | <u>22,713,037</u>                            |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |                     |   |                    |  |
| Propiedades, planta y equipo                                 | 9                   | 14,985,394  | 14,415,727         | 13,957,271                                   |
| Inversiones en subsidiarias                                  | 10                  | 2,115,818   | 1,815,386          | 1,815,386                                    |
| Otros activos financieros                                    |                     | 131,981   | 125,804            | 111,380                                      |
| Otros activos  | 8                   | <u>161,426</u>                                    | <u>406,082</u>     | <u>691,673</u>                               |
| Total activos no corrientes                                  |                     | <u>17,394,619</u>                                 | <u>16,762,999</u>  | <u>16,575,710</u>                            |
| <br>   |                     |   |                    |  |
| TOTAL  |                     | <u>48,605,626</u>                                 | <u>44,946,298</u>  | <u>39,288,747</u>                            |

Ver notas a los estados financieros

---

Gustavo Iñurritegui  
Presidente Ejecutivo

---

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                      | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b> | <b><u>Enero 1,</u></b> |                    |
|---|---------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------|
|   |                     | <b><u>2011</u></b>          | <b><u>2010</u></b>     | <b><u>2010</u></b> |
|   |                     | <b>(en U.S. dólares)</b>    |                        |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                              |                     |                             |                        |                    |
| Préstamos y sobregiros                                  |                     | 890,448                     | 557,298                | 873                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11                  | 3,542,003                   | 4,594,662              | 3,042,951          |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 12                  | 1,022,603                   | 828,302                | 624,042            |
| Provisiones   |                     | 378,824                     | 230,139                | 160,660            |
| Obligaciones acumuladas                                 | 14                  | <u>1,846,987</u>            | <u>1,425,511</u>       | <u>1,456,151</u>   |
| Total pasivos corrientes                                |                     | <u>7,680,865</u>            | <u>7,635,912</u>       | <u>5,284,677</u>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                           |                     |                             |                        |                    |
| Obligaciones por beneficios definidos                   | 15                  | 5,555,825                   | 4,843,684              | 4,369,738          |
| Pasivos por impuestos diferidos                         | 12                  | <u>846,037</u>              | <u>974,058</u>         | <u>1,041,240</u>   |
| Total pasivos no corrientes                             |                     | <u>6,401,862</u>            | <u>5,817,742</u>       | <u>5,410,978</u>   |
| Total pasivos   |                     | <u>14,082,727</u>           | <u>13,453,654</u>      | <u>10,695,655</u>  |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                      |                     |                             |                        |                    |
| Capital social  | 17                  | 25,380,000                  | 23,880,000             | 23,100,000         |
| Reserva legal   |                     | 2,982,558                   | 2,429,533              | 1,954,931          |
| Reserva facultativa                                     |                     | 497,316                     | 497,316                | 497,316            |
| Utilidades retenidas                                    |                     | <u>5,663,025</u>            | <u>4,685,795</u>       | <u>3,040,845</u>   |
| Total patrimonio  |                     | <u>34,522,899</u>           | <u>31,492,644</u>      | <u>28,593,092</u>  |
| <b>TOTAL</b>  |                     | <u>48,605,626</u>           | <u>44,946,298</u>      | <u>39,288,747</u>  |

---

Pablo Machado  
 Vicepresidente  
 Administrativo Financiero

Gladys Nacimba  
 Jefatura Contable

**F.V. - ÁREA ANDINA S.A.**

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

---

|  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2011</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|---------------------|--|--------------------|
| INGRESOS   | 18                  | 53,665,729                                     | 48,352,175         |
| COSTO DE VENTAS  | 20                  | <u>35,791,701</u>                              | <u>31,976,499</u>  |
| MARGEN BRUTO   |                     | 17,874,028                                     | 16,375,676         |
| Ingresos financieros                                   | 19                  | 133,750  | 95,821             |
| Gastos de ventas                                       | 20                  | (6,608,747)                                    | (6,079,582)        |
| Gastos de administración                               | 20                  | (2,933,147)                                    | (2,848,116)        |
| Costos financieros                                     |                     | (125,184)                                      | (20,970)           |
| Participación a trabajadores                           | 14                  | (1,232,719)                                    | (1,074,081)        |
| Dividendos ganados                                     |                     |  | 9,361              |
| Otros ingresos (gastos), neto                          |                     | <u>(122,572)</u>                               | <u>42,696</u>      |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                  |                     | 6,985,409                                      | 6,500,805          |
| Menos gasto por impuesto a la renta:                   | 12                  |  |                    |
| Corriente  |                     | 1,583,175                                      | 1,368,435          |
| Diferido   |                     | <u>(128,021)</u>                               | <u>(67,182)</u>    |
| Total  |                     | <u>1,455,154</u>                               | <u>1,301,253</u>   |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO<br>INTEGRAL DEL AÑO |                     | <u>5,530,255</u>                               | <u>5,199,552</u>   |

Ver notas a los estados financieros

---

Gustavo Iñurritegui  
Presidente Ejecutivo

---

Pablo Machado  
Vicepresidente  
Administrativo Financiero

---

Gladys Nacimba  
Jefatura Contable

- 4 -

**F.V. - ÁREA ANDINA S.A.**

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

---

|                                    | <u>Capital Social</u>     | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
|                                    | ... (en U.S. dólares) ... |                      |                            |                             |                   |
| Saldos al 1 de enero de 2010       | 23,100,000                | 1,954,931            | 497,316                    | 3,040,845                   | 28,593,092        |
| Utilidad neta                      |                           |                      |                            | 5,199,552                   | 5,199,552         |
| Apropiación de la reserva legal    |                           | 474,602              |                            | (474,602)                   |                   |
| Distribución de dividendos         |                           |                      |                            | (2,300,000)                 | (2,300,000)       |
| Capitalización                     | <u>780,000</u>            |                      |                            | <u>(780,000)</u>            |                   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 23,880,000                | 2,429,533            | 497,316                    | 4,685,795                   | 31,492,644        |
| Utilidad neta                      |                           |                      |                            | 5,530,255                   | 5,530,255         |
| Apropiación de la reserva legal    |                           | 553,025              |                            | (553,025)                   |                   |
| Distribución de dividendos         |                           |                      |                            | (2,500,000)                 | (2,500,000)       |
| Capitalización                     | <u>1,500,000</u>          |                      |                            | <u>(1,500,000)</u>          |                   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | <u>25,380,000</u>         | <u>2,982,558</u>     | <u>497,316</u>             | <u>5,663,025</u>            | <u>34,522,899</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

Gustavo Iñurritegui  
Presidente Ejecutivo

Pablo Machado  
Vicepresidente  
Administrativo Financiero

Gladys Nacimba  
Jefatura Contable

- 5 -

**F.V. - ÁREA ANDINA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

|  | <u>2011</u>       | <u>2010</u>     |
|--|-------------------|-----------------|
|  | (en U.S. dólares) |                 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                 |                   |                 |
| Utilidad del año   | 5,530,255         | 5,199,552       |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo                   | 1,142,406         | 1,004,822       |
| Amortización de mejoras en locales arrendados                  | 261,327           | 313,287         |
| Provisión para cuentas de dudosa recuperación                  | 38,158            | 54,524          |
| Provisión para beneficios definidos                            | 712,141           | 473,946         |
| Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo              | (28,382)          | (18,661)        |
| Baja de propiedades, planta y equipo                           | 13,331            | 397             |
| Cambios en activos y pasivos:                                  |                   |                 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar      | (516,941)         | (2,746,578)     |
| Inventarios  | (356,901)         | (5,287,278)     |
| Otros activos  | (24,801)          | (11,441)        |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar        | (1,052,659)       | 1,551,711       |
| Provisiones  | 148,685           | 69,479          |
| Obligaciones acumuladas  | 421,476           | (30,640)        |
| Pasivos por impuestos corrientes                               | 194,301           | 204,260         |
| Impuestos diferidos  | <u>(128,021)</u>  | <u>(67,182)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | <u>6,354,375</u>  | <u>710,198</u>  |

(Continúa...)

---

**F.V. - ÁREA ANDINA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

|  | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2011</u></b>       | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------------|--------------------|
|  |                    | <b>(en U.S. dólares)</b> |                    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                |                    |                          |                    |
| Incremento de activos financieros                                    |                    | (6,247)                  | (17,676)           |
| Incremento en inversiones en subsidiarias                            |                    | (300,432)                |                    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                          |                    | (1,725,404)              | (1,463,675)        |
| Precio de venta de propiedades planta y equipo                       |                    | 28,382                   | 18,661             |
| Incremento de otros activos no corrientes                            |                    | <u>(16,671)</u>          | <u>(27,696)</u>    |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión         |                    | <u>(2,020,372)</u>       | <u>(1,490,386)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>           |                    |                          |                    |
| Incremento en préstamos y sobregiros                                 |                    | 333,150                  | 556,425            |
| Dividendos pagados   |                    | <u>(2,500,000)</u>       | <u>(2,300,000)</u> |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento    |                    | <u>(2,166,850)</u>       | <u>(1,743,575)</u> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                         |                    |                          |                    |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo |                    | 2,167,153                | (2,523,763)        |
| Saldos al comienzo del año   |                    | <u>393,304</u>           | <u>2,917,067</u>   |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO  | 5                  | <u>2,560,457</u>         | <u>393,304</u>     |

Ver notas a los estados financieros

---

Gustavo Iñurritegui  
Presidente Ejecutivo

---

Pablo Machado  
Vicepresidente  
Administrativo Financiero

---

Gladys Nacimba  
Jefatura Contable

## **F.V. - ÁREA ANDINA S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

F.V. - Área Andina S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la Vía Amaguaña Km 25 s/n.

Las principales actividades de la Compañía son la fabricación y comercialización de grifería, porcelana sanitaria, accesorios para baño, cerámica para pisos y paredes y todos los elementos que se constituyan en complementos y que se requieran para instalar baños, cocinas y en general en todo tipo de instalaciones sanitarias.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 1,016 y 973 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 F.V. - Área Andina S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 28 de febrero del 2011 y 8 de marzo 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 F.V. - Área Andina S.A. 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 Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

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

Los estados financieros de F.V. - Área Andina S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que al ser una subsidiaria de Promotora Industrial Comercial Procomfi S.A., los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría separado.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Efectivo y equivalente de efectivo 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.

**2.5 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **2.6 Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

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

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

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

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Edificios                              | 20 - 40                    |
| Vehículos                              | 5                          |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10                         |
| Equipos de computación                 | 3                          |
| Mejoras a propiedades arrendadas       | 3                          |
| Planta y equipo                        | 10 - 20                    |

**2.6.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

**2.6.5 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 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. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

**2.8.1 *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.

**2.8.2 *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.

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

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

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

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

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 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.

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

**2.10.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

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

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

**2.11.2 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

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

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

**2.12 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.

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

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

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

**2.13 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.

**2.14 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.

**2.15 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.

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.

**2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la

intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican 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 clasifican como activos corrientes.

**2.15.2 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 la venta de bienes es de 45 días para clientes locales, de 180 días para compañías relacionadas y de 90 días para clientes del exterior.

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.

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

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

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

- 2.15.4 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.
- 2.16 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

- 2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
- 2.16.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- 2.16.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

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

- 2.16.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y sólo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.
- 2.17 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 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            |
| 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            |

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 de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 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 establecen en la NIIF 1.

### 3.1 *Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas 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.

F.V. - Área Andina S.A. 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 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 y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

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

F.V. - Área Andina S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo, a su valor razonable, y utilizar 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 9.1).

- 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.

F.V. Área Andina S.A. 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 arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) ***Inversiones en subsidiarias*** - Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
  - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
  - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

F.V. Área Andina S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores,

### **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 F.V. - Área Andina S.A.:

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

|   | Diciembre 31,<br>2010<br>(en U.S. dólares) | Enero 1,<br>2010   |
|---|--|--------------------|
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | <u>28,428,765</u>                          | <u>25,982,748</u>  |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                      |  |                    |
| Costo atribuido de propiedades y equipo (1)                   | 5,630,104                                  | 5,711,724          |
| Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero (2)   | 122,995                                    | 130,444            |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)      | (1,372,116)                                | (1,531,263)        |
| Deterioro de inversiones en subsidiarias (4)                  | (513,376)                                  | (513,376)          |
| Costo atribuido de inversiones en subsidiarias (4)            | 316,276                                    |                    |
| Ajuste al valor neto de realización del inventario            | (145,945)                                  | (145,945)          |
| Reconocimiento de impuestos diferidos (5)                     | <u>(974,059)</u>                           | <u>(1,041,240)</u> |
| Subtotal  | <u>3,063,879</u>                           | <u>2,610,344</u>   |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF                                  | <u>31,492,644</u>                          | <u>28,593,092</u>  |

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

(en U.S. dólares)

|  |                  |
|--|------------------|
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente                                       | <u>4,746,017</u> |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>   |                  |
| Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipo (1)   | (81,621)         |
| Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero (2) | (7,449)          |
| Disminución en el gasto por provisión de beneficios definidos (3)                                  | 159,147          |
| Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas (4)                     | 316,276          |
| Reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos (5)   | <u>67,182</u>    |
| Subtotal   | <u>453,535</u>   |
| Resultado integral de acuerdo a NIIF   | <u>5,199,552</u> |

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

- (1) *Costo atribuido de propiedades 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 las propiedades y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes y de la propia Compañía. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los

efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$5.7 millones y US\$5.6 millones respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2010 por US\$81 mil.

- (2) **Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero:** Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados en financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo respectivo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo por US\$130 mil y US\$123 mil respectivamente y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes. Adicionalmente, la Compañía reconoció un gasto depreciación de activos bajo arrendamiento financiero e interés por US\$7 mil.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base al método de unidad de crédito proyectada. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio para sus empleados que no cumple con la metodología establecida bajo NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$1.5 millones y US\$1.4 millones, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en costos de ventas y gastos de administración del año 2010 por US\$159 mil.
- (4) **Costo atribuido de inversiones en subsidiarias:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Previa la adopción de la exención de la NIIF 1, la Compañía registró un deterioro del valor de las inversiones en subsidiarias por US\$513 mil. Posterior a este registro, al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias y en los resultados de dicho año por US\$316 mil. Este cambio no afectó a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2010, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto, consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de sus inversiones en subsidiarias y asociadas como “costo atribuido” bajo NIIF. Adicionalmente,
- (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\$1,041 mil y US\$974 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 ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$67 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

|   | Diferencias temporarias      |                         |
|---|------------------------------|-------------------------|
|   | Diciembre 31,<br><u>2010</u> | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|   | (en U.S. dólares)            |                         |
| <i><u>Diferencias temporarias:</u></i>                        |                              |                         |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados       | (5,630,104)                  | (5,711,724)             |
| Depreciación de activos bajo arrendamiento financiero         | (122,995)                    | (130,444)               |
| Provisión para obligaciones por beneficios definidos          | 1,372,116                    | 1,531,263               |
| Ajuste al valor neto de realización del inventario            | <u>145,945</u>               | <u>145,945</u>          |
| Total   | <u>4,235,038</u>             | <u>4,164,960</u>        |
| <br>  |                              |                         |
| Tasa promedio utilizada para el cálculo del impuesto diferido | 23%                          | 25%                     |
| <br>  |                              |                         |
| Pasivo por impuestos diferidos                                | <u>(974,059)</u>             | <u>(1,041,240)</u>      |

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

| <u>Cuenta</u>     | Presentación<br>bajo <u>PCGA</u><br><u>anteriores</u>     | Presentación<br>bajo <u>NIIF</u>                           | Saldos a                     |                         |
|-------------------|---|--|------------------------------|-------------------------|
|                   |   |  | Diciembre 31,<br><u>2010</u> | Enero 1,<br><u>2010</u> |
| (en U.S. dólares) |   |  |                              |                         |
| Distribuidores    | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas | 12,989                       | 116,998                 |

| <u>Cuenta</u>                   | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>                  | <u>Presentación bajo NIIF por cobrar</u>                              | Saldos a                  |                      |
|---------------------------------|---|---|---------------------------|----------------------|
|                                 |   |   | <u>Diciembre 31, 2010</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
|                                 |   |   | (en U.S. dólares)         |                      |
| Anticipo a proveedores          | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 125,824                   | 176,930              |
| Otras cuentas por cobrar        | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 106,916                   | 300,031              |
| Impuesto a la salida de divisas | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en activos por impuestos corrientes                          | 179,387                   |                      |
| Préstamos a trabajadores        | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en otros activos financieros                                 | 49,136                    | 45,884               |
| Seguros pagados por anticipado  | Incluido en gastos anticipados y                          | Incluido en otros activos corrientes                                  | 46,898                    | 40,054               |

| <u>Cuenta</u>                                       | Presentación<br>bajo <u>PCGA</u><br><u>anteriores</u>                       | Presentación<br>bajo <u>NIIF</u>  | Saldos a                     |                         |
|---|---|---|------------------------------|-------------------------|
|   |   |   | Diciembre 31,<br><u>2010</u> | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|   | otras<br>cuentas por<br>cobrar  |   | (en U.S. dólares)            |                         |
| Garantías   | Incluido en<br>gastos<br>anticipados<br>y<br>otras<br>cuentas por<br>cobrar | Incluido en<br>otros<br>activos no<br>corrientes  | 64,121                       | 59,525                  |
| Cuentas por<br>pagar<br>a compañías<br>relacionadas | Incluido en<br>gastos<br>acumulados<br>y<br>otras<br>cuentas por<br>pagar   | Incluido en<br>cuentas<br>por<br>pagar<br><br>comerciales<br>y<br>otras<br>cuentas<br>por pagar | 20,954                       | 68,913                  |
| Otras cuentas<br>por pagar                          | Incluido en<br>gastos<br>acumulados<br>y<br>otras<br>cuentas por<br>pagar   | Incluido en<br>cuentas<br>por<br>pagar<br><br>comerciales<br>y<br>otras<br>cuentas<br>por pagar | 291,863                      | 165,291                 |
| Provisiones<br>para<br>gastos                       | Incluido en<br>gastos<br>acumulados<br>y<br>otras                           | Incluido en<br>provisiones  | 230,138                      | 160,659                 |

| <u>Cuenta</u>                                  | Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>                | Presentación bajo <u>NIIF</u>                                   | Saldos a                  |                      |
|--|---|---|---------------------------|----------------------|
|  |   |   | Diciembre 31, <u>2010</u> | Enero 1, <u>2010</u> |
|  | (en U.S. dólares)                                       |   |                           |                      |
|  | cuentas por pagar                                       |   |                           |                      |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | Incluido en otros pasivos a largo plazo                 | Incluido en obligaciones por beneficios definidos               | 3,471,568                 | 2,838,475            |
| Retenciones de impuesto a la renta e IVA       | Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar | Incluido en pasivos por impuestos corrientes                    | 109,543                   | 148,399              |
| Reserva de capital                             | Presentado en reserva de capital                        | Reclasificada a utilidades retenidas - adopción por Primera vez | 58,564                    | 58,564               |

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

| <u>Cuenta</u>                | Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u> | Presentación bajo <u>NIIF</u>                        | <u>2010</u><br>(en U.S. dólares) |
|------------------------------|--|--|----------------------------------|
| Participación a trabajadores | Después de utilidad operacional          | Incluido en gastos administrativos y costo de ventas | 1,074,081                        |

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

|   | PCGA anteriores<br>previamente<br><u>informado</u> | Ajustes por la<br>conversión<br>a NIIF<br>... (en U.S. dólares) ... | <u>NIIF</u>           |
|---|--|---|-----------------------|
| Flujos de efectivo<br>provenientes de<br>actividades de<br>operación (1)      | 714,192  | (3,994)   | 710,198               |
| Flujos de efectivo<br>utilizados en<br>actividades de<br>inversión (1)        | (1,488,897)  | (1,489)   | (1,490,386)           |
| Flujos de efectivo<br>utilizados en<br>actividades de<br>financiamiento       | <u>(1,749,058)</u>                                 | <u>5,483</u>  | <u>(1,743,575)</u>    |
| <b>EFFECTIVO Y<br/>EQUIVALENTES<br/>DE EFFECTIVO:</b>                         |  |   |                       |
| Incremento<br>(disminución) neto en<br>efectivo y equivalentes<br>de efectivo | (2,523,763)  |   | (2,523,763)           |
| Saldo al comienzo del<br>año  | <u>2,917,067</u>                                   | <u>                    </u>   | <u>2,917,067</u>      |
| <b>SALDOS AL FIN DEL<br/>AÑO</b>  | <u><u>393,304</u></u>                              | <u><u>                    </u></u>                                  | <u><u>393,304</u></u> |

(1) Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo utilizados en préstamos a empleados fueron clasificados como flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación. Las NIIF permiten escoger cómo se clasifican tales flujos de efectivo pero requieren que la clasificación sea aplicada consistentemente de período a período. La administración decidió que los flujos de efectivo provenientes de otros activos financieros se clasifiquen como flujos de efectivo provenientes de inversión. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$3 mil desde “flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación” a “flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión”.

No existen otras 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:

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

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

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

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

**4.2 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 16.3, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

|                        | ... Diciembre 31,... | Enero 1,         |
|------------------------|----------------------|------------------|
|                        | <u>2011</u>          | <u>2010</u>      |
|                        | (en U.S. dólares)    |                  |
| Efectivo y bancos      | 1,047,982            | 471,352          |
| Inversiones temporales | <u>1,512,475</u>     | <u>2,445,715</u> |

|                      |                   |                  |                    |
|----------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Subtotal             | 2,560,457         | 393,304          | 2,917,067          |
| Sobregiros bancarios | <u>          </u> | <u>(557,298)</u> | <u>      (873)</u> |
| Total                | <u>2,560,457</u>  | <u>(163,994)</u> | <u>2,916,194</u>   |

## 6. 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 U.S. dólares)    |                   |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> |                      |                   |
| Cientes locales                        | 6,462,884            | 5,113,231         |
| Cientes del exterior                   | 861,981              | 423,407           |
| <i>Compañías relacionadas:</i>         |                      |                   |
| Franz Viegner S.A. (Colombia)          | 2,318,764            | 2,983,559         |
| F.V. - Área Ándina Perú S.A.C.         | 916,001              | 1,675,885         |
| F.V. S.A. (Argentina)                  | 182,262              | 298,933           |
| Provisión para cuentas dudosas         | <u>(488,246)</u>     | <u>(450,088)</u>  |
| Subtotal                               | 10,253,646           | 10,044,927        |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i>       |                      |                   |
| Distribuidores                         | 48,777               | 12,989            |
| Anticipos a proveedores                | 360,640              | 106,916           |
| Otras cuentas por cobrar               | <u>106,376</u>       | <u>125,824</u>    |
| Total                                  | <u>10,769,439</u>    | <u>10,290,656</u> |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de sus cuentas por cobrar vencidas, de acuerdo a su política de provisión mensual sobre los créditos otorgados.

Antigüedad de las cuentas por cobrar 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 U.S. dólares)    |                |
| 60-90 días   | 1,838                | 107,427        |
| 90-120 días  | <u>209</u>           | <u>95,958</u>  |
| Total  | <u>2,047</u>         | <u>203,385</u> |
| Antigüedad promedio (días) - Clientes locales      | <u>35</u>            | <u>33</u>      |
| Antigüedad promedio (días) - Clientes del exterior | <u>167</u>           | <u>259</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 U.S. dólares) |                   |
| Saldos al comienzo del año | 450,088           | 395,564           |
| Provisión del año          | 55,330            | 54,524            |
| Castigos                   | <u>(17,172)</u>   | <u>          </u> |
| Saldos al fin del año      | <u>488,246</u>    | <u>450,088</u>    |

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

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                           | <u>... Diciembre 31,...</u><br><u>2011</u> | <u>2010</u>       | <u>Enero 1,</u><br><u>2010</u> |
|---------------------------|--|-------------------|--------------------------------|
|                           | (en U.S. dólares)                          |                   |                                |
| Productos terminados      | 5,997,620                                  | 4,784,268         | 3,427,624                      |
| Productos en proceso      | 5,269,747                                  | 4,945,806         | 3,718,892                      |
| Materia prima             | 3,506,279                                  | 3,828,344         | 2,928,437                      |
| Importaciones en tránsito | <u>2,922,439</u>                           | <u>3,780,766</u>  | <u>1,976,953</u>               |
| Total                     | <u>17,696,085</u>                          | <u>17,339,184</u> | <u>12,051,906</u>              |

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$35.8 millones y US\$31.9 millones respectivamente.

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                                | <u>... Diciembre 31,...</u><br><u>2011</u> | <u>2010</u>    | <u>Enero 1,</u><br><u>2010</u> |
|--------------------------------|--|----------------|--------------------------------|
|                                | (en U.S. dólares)                          |                |                                |
| Gastos pagados por anticipado: |  |                |                                |
| Garantías                      | 70,621                                     | 64,121         | 59,525                         |
| Seguros pagados por anticipado | 65,199                                     | 46,898         | 40,054                         |
| Mejoras en locales arrendados  | 133,444                                    | 383,155        | 663,996                        |
| Otros                          | <u>27,982</u>                              | <u>22,927</u>  | <u>27,676</u>                  |
| Total                          | <u>297,246</u>                             | <u>517,101</u> | <u>791,251</u>                 |

|                       | ... Diciembre 31,... | Enero 1,       |
|-----------------------|----------------------|----------------|
|                       | <u>2011</u>          | <u>2010</u>    |
|                       | (en U.S. dólares)    |                |
| <i>Clasificación:</i> |                      |                |
| Corriente             | 135,820              | 111,019        |
| No corriente          | <u>161,426</u>       | <u>406,082</u> |
| Total                 | <u>297,246</u>       | <u>791,251</u> |

## 9. 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 U.S. dólares)    |                     |
| Costo o valuación                    | 33,592,441           | 32,709,890          |
| Depreciación acumulada               | <u>(18,607,047)</u>  | <u>(18,294,163)</u> |
| Total                                | <u>14,985,394</u>    | <u>13,957,271</u>   |
| <i>Clasificación:</i>                |                      |                     |
| Terrenos en propiedad                | 2,460,527            | 2,460,527           |
| Edificaciones                        | 5,984,387            | 6,092,157           |
| Planta y equipo                      | 6,344,720            | 5,616,447           |
| Equipo bajo arrendamiento financiero | 115,546              | 122,995             |
| Propiedades en construcción          | <u>80,214</u>        | <u>123,601</u>      |
| Total                                | <u>14,985,394</u>    | <u>13,957,271</u>   |

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

|                                   | Terrenos en<br>propiedad<br>al valor<br>razonable | Propiedades<br>en<br>construcción<br>al costo | Planta<br>y equipo al<br>costo | Edificaciones     | Equipo bajo<br>arrendamiento<br>financiero al<br>costo | Total             |
|-----------------------------------|---|---|--------------------------------|-------------------|--|-------------------|
|                                   | ... (en U.S. dólares) ...                         |   |                                |                   |  |                   |
| <i>Costo</i>                      |   |   |                                |                   |  |                   |
| Saldos al 1 de enero de 2010      | 2,460,527   | 277,300                                       | 15,452,416                     | 12,939,830        | 148,972  | 31,279,045        |
| Adquisiciones                     |   | (153,699)                                     | 1,484,208                      | 133,166           |  | 1,463,675         |
| Ventas                            |   |   | <u>(32,830)</u>                |                   |  | <u>(32,830)</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 2,460,527   | 123,601                                       | 16,903,794                     | 13,072,996        | 148,972  | 32,709,890        |
| Adquisiciones                     |   | (43,387)                                      | 1,284,053                      | 146,897           |  | 1,387,563         |
| Adquisiciones en tránsito         |   |   | 337,841                        |                   |  | 337,841           |
| Ventas                            |   |   | (40,495)                       |                   |  | (40,495)          |
| Bajas                             |   |   | <u>(802,358)</u>               |                   |  | <u>(802,358)</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | <u>2,460,527</u>                                  | <u>80,214</u>                                 | <u>17,682,835</u>              | <u>13,219,893</u> | <u>148,972</u>   | <u>33,592,441</u> |

|                                      | Planta<br>y equipo al<br><u>costo</u> | Edificaciones<br>... (en U.S. dólares) ... | Equipo bajo<br>arrendamiento<br>financiero al<br><u>costo</u> | <u>Total</u>      |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--|---|-------------------|
| <i><u>Depreciación acumulada</u></i> |                                       |  |   |                   |
| Saldo al 1 de enero de 2010          | 10,595,561                            | 6,707,685                                  | 18,528  | 17,321,774        |
| Ventas                               | (32,433)                              |  |   | (32,433)          |
| Gasto por depreciación               | <u>724,219</u>                        | <u>273,154</u>                             | <u>7,449</u>  | <u>1,004,822</u>  |
| Saldo al 1 de enero de 2011          | 11,287,347                            | 6,980,839                                  | 25,977  | 18,294,163        |
| Ventas                               | (27,164)                              |  |   | (27,164)          |
| Gasto por depreciación               | 880,290                               | 254,667                                    | 7,449   | 1,142,406         |
| Bajas                                | <u>(802,358)</u>                      |  |   | <u>(802,358)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011     | <u>11,338,115</u>                     | <u>7,235,506</u>                           | <u>33,426</u>   | <u>18,607,047</u> |

**9.1. 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<br>PCGA<br>anteriores | ...Enero 1, 2010...<br>Ajuste<br>al valor<br>razonable<br>(en U.S. dólares) | Costo<br>atribuido |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---|--------------------|
| Terrenos en propiedad                | 2,460,527                         |   | 2,460,527          |
| Edificaciones                        | 2,556,131                         | 3,676,014   | 6,232,145          |
| Planta y equipo                      | 2,821,145                         | 2,035,710   | 4,856,855          |
| Equipo bajo arrendamiento financiero |                                   | 130,444   | 130,444            |
| Propiedades en construcción          | <u>277,300</u>                    |   | <u>277,300</u>     |
| Total                                | <u>8,115,103</u>                  | <u>5,842,168</u>  | <u>13,957,271</u>  |

## 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias es como sigue:

|                                | Proporción de<br>participación<br>accionaria<br>y poder de voto para<br>los años 2011, 2010<br>y 2009 | ... Diciembre 31,...<br><u>2011</u> | <u>2010</u><br>(en U.S. dólares) | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|--------------------------------|---|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| F.V. - Area Ándina Perú S.A.C. | 100%  | 1,802,429                           | 1,802,429                        | 1,794,114               |
| Inversol S.A.                  | 99.92%  | 3,015                               | 3,015                            | 11,330                  |
| FV Colombia                    | 84.46%  | 300,432                             |                                  |                         |
| Innomistral S.A.               | 55.75%  | <u>9,942</u>                        | <u>9,942</u>                     | <u>9,942</u>            |
| Total                          |   | <u>2,115,818</u>                    | <u>1,815,386</u>                 | <u>1,815,386</u>        |

Los estados financieros de F.V. - Área Andina S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que al ser una subsidiaria de Promotora Industrial Comercial Procomfi S.A., los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría separado.

## 11. 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,... | Enero 1,         |                  |
|--|----------------------|------------------|------------------|
|  | <u>2011</u>          | <u>2010</u>      |                  |
|  | (en U.S. dólares)    |                  |                  |
| Proveedores locales                          | 1,333,039            | 1,287,421        | 1,093,773        |
| Proveedores del exterior                     | 1,260,401            | 1,787,222        | 653,100          |
| F.V. S.A. (Argentina) - Compañía relacionada | 752,450              | 1,207,202        | 1,061,874        |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas   | 9,358                | 20,954           | 68,913           |
| Otros  | <u>186,755</u>       | <u>291,863</u>   | <u>165,291</u>   |
| Total  | <u>3,542,003</u>     | <u>4,594,662</u> | <u>3,042,951</u> |

## 12. IMPUESTOS

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

|   | ... Diciembre 31,... | Enero 1,       |                |
|---|----------------------|----------------|----------------|
|   | <u>2011</u>          | <u>2010</u>    |                |
|   | (en U.S. dólares)    |                |                |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                  |                      |                |                |
| Impuesto a la renta por pagar (1)                         | 757,026              | 718,759        | 475,643        |
| Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones   | 243,456              | 92,193         |                |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>22,121</u>        | <u>17,350</u>  | <u>148,399</u> |
| Total   | <u>1,022,603</u>     | <u>828,302</u> | <u>624,042</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

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

|   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>      |
|---|-------------------|------------------|
|   | (en U.S. dólares) |                  |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 6,985,409         | 6,500,805        |
| Gastos no deducibles  | 583,510           | 17,842           |
| Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)   | <u>(347,357)</u>  | <u>(444,905)</u> |
| Utilidad gravable   | <u>7,221,562</u>  | <u>6,073,742</u> |
| Impuesto a la renta causado                                     | <u>1,583,175</u>  | <u>1,368,435</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | 1,583,175         | 1,368,435        |
| Impuesto a la renta diferido                                    | <u>(128,021)</u>  | <u>(67,182)</u>  |
| Total   | <u>1,455,154</u>  | <u>1,301,253</u> |

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

**12.3 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 U.S. dólares) |                  |
| Saldos al comienzo del año            | 718,759           | 475,643          |
| Provisión del año                     | 1,583,175         | 1,368,435        |
| Retenciones en la fuente              | (484,316)         | (407,932)        |
| Anticipo de impuesto a la renta       | (116,142)         | (62,357)         |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD | (225,691)         | (179,387)        |
| Pagos efectuados                      | <u>(718,759)</u>  | <u>(475,643)</u> |
| Saldos al fin del año                 | <u>757,026</u>    | <u>718,759</u>   |

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

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

**Año 2011**

*Pasivos por impuestos diferidos en relación a:*

|   |                  |                |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Ajuste al valor neto de realización de inventarios    | 33,569           | (1,459)        | 32,110           |
| Propiedades, planta y equipo                          | (1,294,924)      | 122,896        | (1,172,028)      |
| Depreciación de activos bajo arrendamiento financiero | (28,289)         | 2,869          | (25,420)         |
| Provisión de jubilación patronal                      | 201,868          | 8,659          | 210,527          |
| Provisión de bonificación por desahucio               | <u>113,718</u>   | <u>(4,944)</u> | <u>108,774</u>   |
| <b>Total</b>  | <u>(974,058)</u> | <u>128,021</u> | <u>(846,037)</u> |

**Año 2010**

*Pasivos por impuestos diferidos en relación a:*

|   |                    |                 |                  |
|---|--------------------|-----------------|------------------|
| Ajuste al valor neto de realización de inventarios    | 36,486             | (2,917)         | 33,569           |
| Propiedades, planta y equipo                          | (1,427,931)        | 133,007         | (1,294,924)      |
| Depreciación de activos bajo arrendamiento financiero | (32,611)           | 4,322           | (28,289)         |
| Provisión de jubilación patronal                      | 243,619            | (41,751)        | 201,868          |
| Provisión de bonificación por desahucio               | <u>139,197</u>     | <u>(25,479)</u> | <u>113,718</u>   |
| <b>Total</b>  | <u>(1,041,240)</u> | <u>(67,182)</u> | <u>(974,058)</u> |

**12.5 Aspectos Tributarios del 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 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%.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.
- 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.

**12.6 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.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

### 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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 junio 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 hubiere, 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 aproximan a valores de plena competencia.

### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31, ...<br><u>2011</u> | 2010<br><u>2010</u> | Enero 1,<br><u>2010</u> |
|------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------------|
|                              | (en U.S. dólares)                    |                     |                         |
| Participación a trabajadores | 1,232,719                            | 1,074,081           | 816,582                 |
| Beneficios sociales          | <u>614,268</u>                       | <u>351,430</u>      | <u>639,569</u>          |
| Total                        | <u>1,846,987</u>                     | <u>1,425,511</u>    | <u>1,456,151</u>        |

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

|                            | <u>2011</u>        | <u>2010</u>      |
|----------------------------|--------------------|------------------|
|                            | (en U.S. dólares)  |                  |
| Saldos al comienzo del año | 1,074,081          | 816,582          |
| Provisión del año          | 1,232,719          | 1,074,081        |
| Pagos efectuados           | <u>(1,074,081)</u> | <u>(816,582)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>1,232,719</u>   | <u>1,074,081</u> |

## 15. 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>      | <u>2010</u>      |
|                            | (en U.S. dólares)    |                  |                  |
| Jubilación patronal        | 4,429,861            | 3,888,319        | 3,508,699        |
| Bonificación por desahucio | <u>1,125,964</u>     | <u>955,365</u>   | <u>861,039</u>   |
| Total                      | <u>5,555,825</u>     | <u>4,843,684</u> | <u>4,369,738</u> |

**15.1 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 U.S. dólares) |                  |
| Saldos al comienzo del año                   | 3,888,319         | 3,508,699        |
| Costo de los servicios del período corriente | 519,536           | 454,703          |
| Costo por intereses                          | 171,212           | 150,279          |
| Beneficios pagados                           | <u>(149,206)</u>  | <u>(225,362)</u> |
| Saldos al fin del año                        | <u>4,429,861</u>  | <u>3,888,319</u> |

**15.2 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 U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año                   | 955,365           | 861,039         |
| Costo de los servicios del período corriente | 166,581           | 131,550         |
| Costo por intereses                          | 43,573            | 36,956          |
| Beneficios pagados                           | <u>(39,555)</u>   | <u>(74,180)</u> |
| Saldos al fin del año                        | <u>1,125,964</u>  | <u>955,365</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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los resultados del año.

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                     | 4%                   | 4%          |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 4.5%                 | 4.5%        |

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 U.S. dólares)    |                  |
| Costo actual del servicio                  | 686,117              | 586,253          |
| Intereses sobre la obligación              | 214,785              | 187,235          |
| Beneficios pagados y reversión de reservas | <u>(188,761)</u>     | <u>(299,542)</u> |
| Total                                      | <u>712,141</u>       | <u>473,946</u>   |

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, US\$686 mil y US\$586 mil, respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Administrativa Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia Ejecutiva medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**16.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a un riesgo bajo en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables, pero en un monto no muy significativo en relación a sus activos y patrimonio neto. Desde hace algunos años la Compañía decidió reducir su exposición a pasivos financieros, ajustando sus niveles necesarios de capital de trabajo y financiando el crecimiento a través de su flujo propio.

**16.1.2 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. La Compañía ha adoptado una política crediticia donde el 35% de su cartera local está cubierta con garantías reales, correspondiendo el 65% restante de su cartera a grupos económicos locales de reconocida solvencia financiera. En los créditos por ventas de exportación un alto porcentaje es con compañías filiales y relacionadas establecidas en Colombia, Perú y Argentina. Para el año 2012 la Compañía tiene previsto tomar pólizas de seguros de crédito con compañías aseguradoras locales en esos países que cubran el riesgo crediticio de las filiales con sus clientes (en Colombia ya fue contratado y en Perú está en proceso de ser contratado).

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en todo el país. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, y en algunos casos la condición financiera de cada cliente.

**16.1.3 Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Administrativa Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Vicepresidencia presenta al final de cada año un presupuesto de gastos e ingresos y presupuesto financiero que contempla las utilizaciones de fondos en gastos corrientes y de inversión y los orígenes de dichos fondos que pueden ser generados en el propio flujo de la Compañía o en créditos con instituciones financieras. Luego, durante el año esta planeación financiera se transforma en decisiones operativas tendientes a asegurar el necesario flujo financiero

para las operaciones de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía tiene una política de reinversión constante de sus utilidades anuales a fin de asegurar un nivel adecuado de capital. Dicha reinversión se calcula en relación al monto de las maquinarias nuevas que se deben incorporar a la producción para mejorar o incrementar la capacidad instalada. El monto de esta reinversión es aproximadamente equivalente al 30% de las utilidades netas anuales.

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

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Capital de trabajo                 | US\$23,544 mil |
| Índice de liquidez                 | 4.07 veces     |
| Índice Seco de Liquidez            | 1.8 veces      |
| Pasivos totales / patrimonio       | 0.4 veces      |
| Deuda financiera / activos totales | 1.8%           |

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

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

|  | ... Diciembre 31, ...<br><u>2011</u> | <u>2010</u>              | Enero 1,<br><u>2010</u>  |
|--|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | (en U.S. dólares)                    |                          |                          |
| <i>Activos financieros:</i>  |                                      |                          |                          |
| Costo amortizado:  |                                      |                          |                          |
| Efectivo y bancos (Nota 5)   | 2,560,457                            | 393,304                  | 2,917,067                |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6) | 10,769,439                           | 10,290,656               | 7,598,602                |
| Otros activos financieros  | <u>49,206</u>                        | <u>49,136</u>            | <u>45,884</u>            |
| <b>Total</b>   | <b><u>13,379,102</u></b>             | <b><u>10,733,096</u></b> | <b><u>10,561,553</u></b> |
| <i>Pasivos financieros:</i>  |                                      |                          |                          |
| Costo amortizado:  |                                      |                          |                          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)  | 3,542,002                            | 4,594,662                | 3,042,951                |
| Préstamos y sobregiros   | <u>890,448</u>                       | <u>557,298</u>           | <u>873</u>               |
| <b>Total</b>   | <b><u>4,432,450</u></b>              | <b><u>5,151,960</u></b>  | <b><u>3,043,824</u></b>  |

**16.3 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros**

**Inversiones financieras** - Los valores razonables de las inversiones en certificados de depósito con entidades locales, son tomadas a su valor nominal más los intereses devengados a la fecha de cierre, dado que estas no son significativas y el plazo de contratación no sobrepasa el término de 4 meses.

**Préstamos bancarios** - El valor razonable de los préstamos se consideró que su valor nominal ya que la Compañía no mantiene préstamos a largo plazo y los montos de los mismos tampoco son significativos en relación a su nivel de Activos.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 25,380,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (23,880,000 al 31 de diciembre de 2010 y 23,100,000 al 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**17.2 Acciones ordinarias**

|                                  | Número de acciones | Capital en acciones<br>(en U.S. dólares) |
|----------------------------------|--------------------|--|
| Saldo al 1 de enero de 2010      | 23,100,000         | 23,100,000                               |
| Aumentos de capital              | <u>780,000</u>     | <u>780,000</u>                           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 23,880,000         | 23,880,000                               |
| Aumentos de capital              | <u>1,500,000</u>   | <u>1,500,000</u>                         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | <u>25,380,000</u>  | <u>25,380,000</u>                        |

**17.3 Reservas**

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

**Reserva Facultativa** - Constituyen transferencias de utilidades retenidas.

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

|  | Diciembre<br>31,<br><u>2011</u> | Saldos a<br>Diciembre<br>31,<br><u>2010</u> | Enero1,<br><u>2010</u> |
|--|---------------------------------|---|------------------------|
|  | ... (en U.S. dólares) ...       |   |                        |
| Utilidades retenidas - distribuibles   | 2,540,582                       | 1,563,352                                   | 371,937                |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF<br>(Nota 3.3.1) | 3,063,879                       | 3,063,879                                   | 2,610,344              |
| Reservas según PCGA anteriores:<br>Reserva de capital  | <u>58,564</u>                   | <u>58,564</u>                               | <u>58,564</u>          |
| Total  | <u>5,663,025</u>                | <u>4,685,795</u>                            | <u>3,040,845</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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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

**17.5 Dividendos** - El 8 de abril de 2011, se canceló un dividendo total de US\$2.5 millones en efectivo a los tenedores de acciones. El 28 de junio de 2010, se pagó un dividendo total de US\$2.3 millones.

Con respecto al año en curso, los directores proponen que el 10 de Abril de 2012 se cancelen los dividendos a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. El Directorio propone que el dividendo sea cancelado el 10 de abril de 2012 a todos los accionistas en base a su participación que consta en el Libro de Acciones y Accionistas. El dividendo propuesto a ser cancelado es US\$3 millones.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

## 18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 19) es como sigue:

|   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | (en U.S. dólares) |                   |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes         | 53,665,211        | 48,350,955        |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | <u>518</u>        | <u>1,220</u>      |
| Total   | <u>53,665,729</u> | <u>48,352,175</u> |

## 19. INGRESOS FINANCIEROS

Un resumen de ingresos financieros es como sigue:

|   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>   |
|---|-------------------|---------------|
|   | (en U.S. dólares) |               |
| Ingresos por intereses por refinanciamiento de deudas | 101,129           | 37,978        |
| Otros   | <u>32,621</u>     | <u>57,843</u> |
| Total   | <u>133,750</u>    | <u>95,821</u> |

## 20. 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 U.S. dólares) |                   |
| Costo de ventas          | 35,791,701        | 31,976,499        |
| Gastos de ventas         | 6,608,747         | 6,079,582         |
| Gastos de administración | 2,933,147         | 2,848,116         |
| Otros gastos (ingresos)  | <u>122,572</u>    | <u>(42,696)</u>   |
| Total                    | <u>45,456,167</u> | <u>40,791,423</u> |

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

|   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | (en U.S. dólares) |                   |
| Consumos de materias primas y consumibles                                 | 24,490,822        | 22,987,865        |
| Gastos por beneficios a los empleados                                     | 11,714,530        | 10,603,748        |
| Gastos de mantenimiento   | 1,858,246         | 1,406,608         |
| Gastos por depreciación y amortización                                    | 1,404,030         | 1,318,108         |
| Honorarios y servicios  | 1,174,736         | 932,989           |
| Costos de publicidad  | 842,738           | 571,678           |
| Jubilación patronal y desahucio (1)                                       | 781,570           | 671,553           |
| Energía eléctrica, teléfono y otros                                       | 797,194           | 783,994           |
| Combustibles  | 531,984           | 465,204           |
| Refrigerios al personal   | 388,033           | 363,819           |
| Arriendo de inmuebles   | 369,712           | 357,078           |
| Servicios médicos   | 336,868           | 350,436           |
| Gastos de viaje   | 231,850           | 225,001           |
| Transporte al personal  | 173,031           | 173,019           |
| Seguros   | 139,188           | 542,262           |
| Comisiones por tarjetas de crédito  | 132,863           | 100,823           |
| Impuestos   | 104,085           | 87,284            |
| Cambios en inventarios de productos terminados y<br>producción en proceso | (1,300,410)       | (2,583,559)       |
| Otros   | <u>1,285,096</u>  | <u>1,433,514</u>  |
| Total   | <u>45,456,167</u> | <u>40,791,423</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen pagos adicionales a la provisión registrada a esas fechas, realizados a empleados al momento de su salida.

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

|                     | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | (en U.S. dólares) |                   |
| Sueldos y salarios  | 5,017,644         | 4,255,898         |
| Beneficios sociales | 1,682,003         | 1,539,472         |
| Aportes al IESS     | 1,084,812         | 971,694           |
| Otros beneficios    | <u>3,930,071</u>  | <u>3,836,684</u>  |
| Total               | <u>11,714,530</u> | <u>10,603,748</u> |

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

|   | <u>2011</u>       | <u>2010</u>      |
|---|-------------------|------------------|
|   | (en U.S. dólares) |                  |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | 1,142,406         | 1,004,822        |
| Amortización de mejoras de locales arrendados | <u>261,624</u>    | <u>313,286</u>   |
| Total   | <u>1,404,030</u>  | <u>1,318,108</u> |

## 21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 21.1 *La Compañía como arrendatario*

**21.1.1 *Acuerdos de arrendamiento*** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales cuyo período de arrendamiento oscila entre 3 y 5 años, bajo condiciones normales de mercado. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales comerciales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

### 21.1.2 *Pagos reconocidos como gastos*

|  | <u>2011</u>       | <u>2010</u>    |
|--|-------------------|----------------|
|  | (en U.S. dólares) |                |
| Pagos mínimos de arrendamiento y total | <u>369,712</u>    | <u>357,078</u> |

## 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

|                                | Venta de bienes           |                   | Compra de bienes  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                | <u>2011</u>               | <u>2010</u>       | <u>2011</u>       | <u>2010</u>      |
|                                | ... (en U.S. dólares) ... |                   |                   |                  |
| FV Colombia                    | <u>3,079,539</u>          | <u>3,608,603</u>  | <u>          </u> | <u>15,631</u>    |
| F.V. - Area Andina Perú S.A.C. | <u>1,538,981</u>          | <u>1,999,425</u>  | <u>          </u> | <u>218,737</u>   |
| F.V. S.A.                      | <u>722,196</u>            | <u>805,315</u>    | <u>2,615,628</u>  | <u>3,183,822</u> |
| F.V. América Corporation       | <u>          </u>         | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>528</u>       |
| Ferrum                         | <u>          </u>         | <u>          </u> | <u>71,860</u>     | <u>93,061</u>    |
| PG La Toma                     | <u>          </u>         | <u>          </u> | <u>42,556</u>     | <u>120,928</u>   |
| Piedra Grande                  | <u>          </u>         | <u>          </u> | <u>334,339</u>    | <u>231,555</u>   |

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

|                                   | ... Diciembre 31,...                        | Enero 1,         | ... Diciembre 31,...                      | Enero 1,         |                  |
|-----------------------------------|---|------------------|---|------------------|------------------|
|                                   | <u>2011</u>                                 | <u>2010</u>      | <u>2011</u>                               | <u>2010</u>      | <u>2010</u>      |
|                                   | ... (en U.S. dólares) ...                   |                  |   |                  |                  |
|                                   | Saldos adeudados por partes<br>relacionadas |                  | Saldos adeudados a partes<br>relacionadas |                  |                  |
| Franz Viegner<br>S.A.(Colombia)   | <u>2,318,764</u>                            | <u>2,983,559</u> | <u>1,875,801</u>                          | _____            | _____            |
| F.V. - Área Andina Perú<br>S.A.C. | <u>916,001</u>                              | <u>1,675,885</u> | <u>1,094,018</u>                          | _____            | _____            |
| F.V. S.A. (Argentina)             | <u>182,262</u>                              | <u>298,933</u>   | <u>124,504</u>                            | <u>752,450</u>   | <u>1,207,202</u> |
|                                   |   |                  |   | <u>1,061,874</u> |                  |

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizan con un margen bruto adecuado de acuerdo a las funciones de cada una de la Compañías en los países donde operan y los costos de producción de los bienes desde Ecuador. Las compras se realizaron a precios de mercado.

No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas de dudoso cobro, relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas, dado que la Compañía mantiene control de las subsidiarias en Colombia y Perú.

**22.2 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 U.S. dólares) |                |
| Beneficios a corto plazo | <u>890,184</u>    | <u>692,877</u> |

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

## 23. PASIVOS CONTINGENTES

**Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha provisionado los efectos acumulados de una contingencia que mantiene desde años anteriores por las diferencias de criterio en el cálculo de los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por US\$2.8 millones.

**Servicio de Rentas Internas** - Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene planteado un juicio de impugnación al Servicio de Rentas Internas - SRI, respecto al acta de determinación No. 1720110100056 del 12 de mayo del 2011, por concepto de pago de impuesto a la renta del año 2007. La cuantía del juicio del referido juicio es de US\$960,839, correspondientes a las diferencias de impuesto a la renta por las glosas impugnadas del año 2007 y los respectivos recargos. La administración considera, con base en la asesoría legal, que el resultado de la acción podría ser favorable en parte, aunque considera que de llegar a cancelarse algún valor, este no puede ser cuantificado a la fecha.

## **24. 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 (marzo 21 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **25. 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 (Directorio) en marzo 15 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación en marzo 21 del 2012. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---