

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	- Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	- Dólares estadounidenses

**COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-**

La Compañía fue constituida en el año 1968 y su actividad principal es la comercialización al por menor de artículos nacionales e importados para el hogar, así como electrodomésticos, equipos de sonido, equipos de video y otros. Las ventas de mercaderías se realizan principalmente a través de su cadena de almacenes denominada “Salvador Pacheco Mora” que está ubicada en la ciudad de Cuenca

**1.2 Domicilio principal.-**

La dirección de la Compañía y su domicilio principal es la calle Luis Cordero 9-70 y la calle Gran Colombia ubicada en el centro histórico de la ciudad Cuenca – Ecuador.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” fueron considerados como los principios de contabilidad previos – “PCGA previos” para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del

2010 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver comentarios adicionales en la Nota 3)

Siguiendo los lineamientos establecidos en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”, se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010
- b) Los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010.

## **2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia**

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, 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.

## **2.3 Cumplimiento con las NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, 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 la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

## **2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **2.5 Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes 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 no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores 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 posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio en la venta de sus productos es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye aplicando un porcentaje del 90% sobre la cartera con una antigüedad mayor a 1 año y el 20% sobre la cartera vencida entre 180 y 365 días. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

## **2.7 Inventarios**

Los inventarios son presentados al menor entre el costo de adquisición y su valor neto de realización. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Los inventarios son valuados con base en el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de las existencias al cierre del ejercicio que no han tenido movimiento durante el último período contable, así como de un análisis de la posibilidad real de venta.

## 2.8 Activos fijos.-

### a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

### b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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 activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>	<u>Valor residual:</u>
Edificios	2,5%	-----

Instalaciones	4%	-----
Vehículos	10%	20% del costo de adquisición
Equipo de computación	33%	-----
Muebles y enseres	10%	-----
Otros activos	10%	-----

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.9 Inversiones en instrumentos de patrimonio**

Son inversiones en instrumentos de patrimonio aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee sin el ánimo de ejercer control o influencia significativa de la entidad receptora de la inversión.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos de patrimonio son medidas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

**2.10 Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del

dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

#### **2.11 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 gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 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 acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.12 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

- a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

**2.13 Impuestos corrientes.-**

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas establecidas en la legislación tributaria vigente; estas tarifas se reducen en 10 puntos porcentuales para la base imponible que la Administración de la Compañía decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- 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.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

### 3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía no solicite la devolución del anticipo, este valor se constituirá en pago definitivo del impuesto a la renta. Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta debido a que el valor del impuesto a la renta causado de esos años fue menor.

## **2.14 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas

del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la restimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.15 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos

- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

## **2.16 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

## **2.17 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

### a) Resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos

Los resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos corresponden a los resultados obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 que no han sido distribuidos o dispuestos por la Administración de la Compañía.

### b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” (Ver comentarios adicionales en la Nota 3.6).

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

## **2.18 Activos financieros.-**

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Cuentas por cobrar comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar
4. Otras inversiones

### **a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros 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.

### **b) Clasificación de activos financieros.-**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) 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. A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

### **c) Préstamos y 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.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros

se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo 2.10)

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

## 2.19 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Obligaciones financieras a largo plazo.

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha de emisión del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

**2.20 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

### **3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF**

#### **3.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las 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. 06.Q.ICI.004 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.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

#### **3.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las NEC.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la “NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF”, la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

##### **a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2010:**

En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”

##### **b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2010:**

En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”

#### **3.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.**

a) Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, la “NIIF-1: adopción por primera vez de las NIIF”, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
4. Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Compañía:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición
3. Corrección de errores contables
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

**3.4 Prohibiciones 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, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (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 aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

Excepto por lo mencionado en los numerales 1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 10 y 11 del párrafo 3.6, la Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010.

### **3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido**

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite medir una partida de activos fijos y/o propiedades de inversión por su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, y utilizar este valor razonable como su costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 también establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación de un activo fijo según PCGA previos, ya sea a la fecha de transición o en una fecha anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable a: i) al valor razonable, o ii) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de sus terrenos y edificios (incluidos en los activos fijos), a su valor razonable en la fecha de transición, y utilizó este valor como su costo atribuido a esa fecha. El valor razonable de los terrenos y edificios, así como la vida útil remanente y el valor residual de los edificios fueron medidos mediante un avalúo realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

#### **b) Beneficios a empleados**

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

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

### **3.6 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

**Movimientos**

Al 31 de diciembre y 1 de enero del

	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b>Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:</b>	2,101,145	1,904,719
1) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(151,497)	(118,351)
2) Baja de otras cuentas por cobrar	(114,286)	(114,286)
3) Provisión para inventario obsoleto	(19,338)	(15,120)
4) Baja de activos por impuestos corrientes	(129,082)	(129,082)
5) Medición de terrenos a su valor razonable	267,665	267,665
6) Medición de edificios a su valor razonable	145,964	152,249
7)		
Recalculo de la depreciación acumulada de instalaciones	83,308	73,733
8) Recalculo de la depreciación acumulada de vehículos	61,558	59,559
9) Baja de otros activos	(18,235)	(18,235)
10) Reducción de la provisión para vacaciones	-	30,114
11) Impuesto a la renta del año 2010	(19,510)	-
12) Beneficios laborales a largo plazo	(46,630)	(5,577)
13) Impuestos diferidos	(20,406)	(49,551)
<b>Patrimonio de la Compañía con NIIF:</b>	<b>2,140,656</b>	<b>2,037,837</b>

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Compañía:

**1) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales al 1 de enero del 2010 incluyen valores incobrables por un valor aproximado de US/.118.351 que fueron establecidos con base en la política señalada en la Nota 2.6, es decir, aplicando un porcentaje del 90% sobre la cartera con una antigüedad mayor a 1 año y el 20% sobre la cartera vencida entre 180 y 365 días. Por lo tanto, los estados financieros de apertura reconocen un incremento de la provisión para cuentas incobrables de US/.118.351 que fueron registrados con cargo a los resultados acumulados.

Al aplicar la misma política para el cálculo de las cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un incremento en la provisión para cuentas incobrables de US/.33.146 que fueron registrados con cargo a los resultados del año 2010.

**2) Baja de otras cuentas por cobrar**

Al 1 de enero del 2010, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante los años

2011 y 2010. Las pérdidas por el deterioro del valor de las otras cuentas por cobrar por US/.114.286 fueron reconocidas contra los resultados acumulados de la Compañía.

### **3) Provisión para inventarios obsoletos**

Los inventarios al 1 de enero del 2010 incluyen existencias que no han tenido movimiento durante el último período contable por el valor de US/.15.120; para estos inventarios de constituyó una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia de conformidad con la política contable mencionada en la Nota 2.7. Por lo tanto, los estados financieros de apertura reconocen un incremento de la provisión para obsolescencia de US/.15.120 que fueron registrados con cargo a los resultados acumulados.

Al aplicar la misma política para el cálculo de la obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció un incremento en la provisión para obsolescencia de US/.4.218 que fueron registrados con cargo a los resultados del año 2010.

### **4) Baja de activos por impuestos corrientes**

Al 1 de enero del 2010, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus activos por impuestos corrientes debido a que según la legislación tributaria vigente parte de estos activos se encontraban prescritos.

Las pérdidas por deterioro de los activos por impuestos corrientes que fueron reconocidas contra los resultados acumulados ascendieron a US/.129.082.

### **5) Medición de los terrenos a su valor razonable**

Los terrenos incluidos en el rubro activo fijo, fueron medidos a su valor razonable al 1 de enero del 2010. Esta decisión fue adoptada por la Compañía con base en la exoneración mencionada en la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, cuyo resumen se incluye en el literal a) de la Nota 3.5

Los valores razonables de estos activos fueron establecidos mediante un estudio elaborado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Con base en este estudio los resultados acumulados y los terrenos incluidos en el rubro activo fijos fueron incrementados en US/.267.665.

### **6) Medición de los edificios a su valor razonable**

Los edificios incluidos en el rubro activo fijo, fueron medidos a su valor razonable al 1 de enero del 2010. Esta decisión fue adoptada por la Compañía con base en la exoneración

mencionada en la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, cuyo resumen se incluye en el literal a) de la Nota 3.5

Los valores razonables de estos activos fueron establecidos mediante un estudio elaborado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Con base en este estudio los resultados acumulados y los terrenos incluidos en el rubro activo fijos fueron incrementados en US/.152.249.

Al 31 de diciembre del 2010, la depreciación acumulada de los edificios fue recalculada considerando el costo atribuido y la vida útil remanente de los edificios, los cuales fueron establecidos por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías. El resultado del recalcu estableció un incremento de la depreciación acumulada de US/.6.285 que fueron reconocidas contra los resultados del año 2010.

#### **7) Recalculo de la depreciación acumulada de instalaciones**

La depreciación acumulada de las instalaciones al 1 de enero del 2010 fue recalculada con base en las políticas contables establecidas por la Administración de la Compañía, es decir, considerando una vida útil de 25 años. Como resultado del recalcu de la depreciación acumulada al 1 de enero del 2010, las instalaciones y los resultados acumulados de la Compañía fueron incrementados en US/.73.733.

Al 31 de diciembre del 2010, la depreciación acumulada de las instalaciones fueron nuevamente recalculados con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo anterior, con lo cual los resultados del año 2010 y la depreciación acumulada fueron incrementados en US/.9.575.

#### **8) Recalculo de la depreciación de vehículos**

La depreciación acumulada de vehículos al 1 de enero del 2010 fue recalculada con base en las políticas contables establecidas por la Administración de la Compañía, es decir, considerando una vida útil de 10 años y un valor residual del 20% calculado sobre el costo de adquisición. Como resultado del recalcu de la depreciación acumulada al 1 de enero del 2010, los vehículos y los resultados acumulados de la Compañía fueron incrementados en US/.59.559.

Al 31 de diciembre del 2010, la depreciación acumulada de los vehículos fueron nuevamente recalculados con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo anterior, con lo cual los resultados del año 2010 y la depreciación acumulada fueron incrementados en US/.1.999.

#### **9) Baja de otras cuentas por cobrar**

Al 1 de enero del 2010, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de otros activos debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante los años 2011 y 2010. Las pérdidas por el deterioro del valor de otros activos por US/.18.235 fueron reconocidas contra los resultados acumulados de la Compañía.

#### **10) Provisión para vacaciones**

Al 1 de enero del 2010, la Administración de la Compañía determinó un exceso de provisión para vacaciones por el valor de US/.30.114 que fue contabilizado como un ingreso en los resultados del año 2010.

Con estos antecedentes, los estados financieros de apertura reconocen una disminución de la provisión para vacaciones de US/.30.114 y un incremento de los resultados acumulados por el mismo valor. Por lo tanto, los resultados del año 2010 fueron disminuidos en este mismo valor

#### **11) Impuesto a la renta del año 2010**

Los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2010 no se encontraban medidos al valor establecido en la conciliación tributaria del 2010, la cual fue la base para la preparación de la declaración del impuesto a la renta de dicho año.

Por lo tanto, los resultados del año 2010 fueron disminuidos en US/.19.510 y los pasivos por impuestos corrientes fueron incrementados en ese mismo valor.

#### **12) Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo**

Como se menciona en el literal b) de la Nota 3.5, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura un incremento en la provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de US/.5.577, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada. El valor establecido por el actuario incluye las ganancias o pérdidas actuariales existentes a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2010).

Al 31 de diciembre del 2010, las provisiones para beneficios laborales a largo plazo fueron incrementados en US/.46.630, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente. Este incremento representa una disminución de los resultados del año 2010 por el mismo valor

### 13) 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 de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

#### Impuestos diferidos netos:

A continuación un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

<u>Impuestos diferidos netos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos diferidos	44,208	29,363
Pasivos por impuestos diferidos	64,614	78,914
Impuestos diferidos, netos	20,406	49,551

#### Diferencias temporarias activas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

<u>Cálculo de activos por impuestos diferidos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>		
- Provisión para cuentas incobrables	129,899	96,753
- Provisión para inventarios obsoletos	19,339	15,120
- Deterioro de activos fijos	-	-
- Provisión para gastos de cobranza	-	-
- Beneficios sociales a largo plazo	46,630	5,577
- Amortización de pérdidas	-	-
<b>Total diferencias temporarias activas</b>	195,868	117,450
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	48,967	29,363
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(4,759)	
<b>Activos por impuestos diferidos totales</b>	44,208	29,363

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

**Diferencias temporarias pasivas:**

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

<b><u>Cálculo de pasivos por impuestos diferidos</u></b>	<b>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>Diferencias temporarias pasivas</u></b>		
- Medición de los edificios a su valor razonable	145,523	152,248
- Exceso de depreciación acumulada de edificios	441	-
-		
- Recalculo de la depreciación acumulada de instalaciones	83,308	73,733
- Recalculo de la depreciación acumulada de vehículos	61,558	59,559
- Vehículos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	-	-
- Reducción de la provisión para vacaciones	-	30,114
<b>Total diferencias temporarias pasivas</b>	<b>290,830</b>	<b>315,654</b>
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	72,708	78,914
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(8,094)	-
<b>Pasivo por impuestos diferidos totales</b>	<b>64,614</b>	<b>78,914</b>

**Variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos:**

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el período contable fueron registradas de la siguiente manera:

<b><u>Movimientos</u></b>	<b>Al 31 de diciembre</b>
	<b><u>2010</u></b>
<b><u>Efectos reconocidos en los resultados del periodo:</u></b>	
- Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	19,604
- Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	6,206
- Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(4,759)
- Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	8,094
<b>Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2010</b>	<b>29,145</b>

### 3.7 Conciliación del estado de resultados integrales

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados integrales previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2010</u>
<b>Resultado de la Compañía con PCGA anteriores:</b>	176,783
1) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(33,146)
3) Provisión para inventario obsoleto	(4,218)
6) Medición de edificios a su valor razonable	(6,285)
7) Recalculo de la depreciación acumulada de instalaciones	9,575
8) Recalculo de la depreciación acumulada de vehículos	1,999
10) Reducción de la provisión para vacaciones	(30,114)
11) Impuesto a la renta del año 2010	(19,510)
12) Beneficios laborales a largo plazo	(41,053)
13) Impuestos diferidos	29,145
Efectos del proceso de adopción de las NIIF	(93,607)
<b>Patrimonio de la Compañía con NIIF:</b>	<b>83,176</b>

Ver explicaciones de 1) a 13) en la Nota 3.6

### 3.8 Reclasificaciones en el estado de situación financiera

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: Presentación de estados financieros"

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NEC:</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Saldos al 1 de</u> <u>enero del 2010</u>
Tarjetas de crédito	Otras cuentas por pagar	Cuentas por cobrar comerciales	817	12.325
Impuesto al valor agregado IVA	Impuestos	Otras cuentas por cobrar	131.853	109.402
Retenciones en	Impuestos	Activos por	157.892	88.987

la fuente y anticipos del impuesto a la renta		impuestos corrientes		
Gastos de pre-operación	Otros activos	Otras cuentas por cobrar	-----	323
Garantías por cobrar	Otros activos	Otras cuentas por cobrar	-----	3.400
Inversiones en acciones	Otros activos	Inversiones en acciones	81.547	65.058
Cuentas por pagar a relacionadas	Otras cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar a relacionadas	6.000	19.800
Obligaciones con el IESS	Otras cuentas por pagar	Obligaciones laborales	21.198	17.048
Remuneraciones por pagar	Otras cuentas por pagar	Obligaciones laborales	43.082	39.883
Garantías por pagar	Pasivos a largo plazo	Otras cuentas por pagar	1.554	1.554
Impuesto a la renta por pagar	Obligaciones laborales	Pasivos por impuestos corrientes	74.342	30.914

### 3.9 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales, para una apropiada presentación de acuerdo a la “NIC-1: Presentación de estados financieros”

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>
Participación laboral	Participación laboral	Gastos de venta, y, Gastos administrativos	47.782

### 3.10 Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo

A continuación un resumen de los principales ajustes al estado de flujos de efectivo:

<u>Conciliación</u>		<u>PCGA previos</u>	<u>Diferencia</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de operación	(1)	34,996	2,688	37,684
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de inversión	(1)	(24,938)	(16,488)	(41,426)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de financiamiento	(1)	(5,222)	13,800	8,578
Flujos de efectivo netos de año		<u>4,836</u>		<u>4,836</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010		197,083		197,083
Efectivo y equivalentes al final del año 2010		<u>201,919</u>		<u>201,919</u>

(1) Corresponde principalmente a los efectos mencionados en los numerales 1) a 13) de la Nota 3.6

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF (Ver Nota 2 y 3, respectivamente), la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

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:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.8, la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10

c) Beneficios sociales a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes tal como se menciona en las Notas 2.12 y 20.

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

La Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Bancos	234,749	200,314	196,543
Cajas	1,617	1,605	540
TOTAL	236,366	201,919	197,083

## 6. INVERSIONES A CORTO PLAZO

Un resumen de las inversiones a corto plazo se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Inversiones a plazo fijo (1)	-	-	50,000
TOTAL	-	-	50,000

(1) Corresponden a una inversión en el Banco Bolivariano que fue recuperada en junio del 2010 y estuvo sujeta a la tasa de interés del 8,95% anual

## 7. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes no relacionados			
Matriz	1,569,366	1,496,053	1,076,231
Centro plástico	690,629	670,645	621,524
Centro Distribución	340,235	298,329	175,189
Centro Automotriz Pintuco	26,197	7,214	42,243
Otros menores	8,786	198	198
Tarejetas de crédito	9,307	817	12,325
SUBTOTAL	2,644,520	2,473,256	1,927,710
Provisión para cuentas incobrables	(167,130)	(188,486)	(148,187)
TOTAL	2,477,390	2,284,770	1,779,523

### Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera vigente	2,163,769	2,015,849	1,526,899
Cartera vencida:			
a) de 0 a 90 días	283,654	213,010	172,307
b) de 91 a 180 días	18,878	15,981	17,811
c) de 181 a 360 días	21,338	23,600	59,196
d) mas de 360 días	156,881	204,816	151,497
Subtotal	2,644,520	2,473,256	1,927,710

#### Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	188,486	148,187
Nuevas provisiones	-	40,299
Bajas de cartera	-21,356	0
Saldo final	167,130	188,486

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Prestamos a terceros	67,707	84,869	75,000
Anticipos a proveedores	135,647	190,362	29,326
Valores por cobrar	87,298	52,446	93,180
Impuesto al valor agregado - compras	23,369	131,853	109,402
Empleados	51,653	54,059	33,040
Otros menores	22,057	17,217	20,917
TOTAL	387,731	530,806	360,865

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	195,872	150,134	87,541
Anticipos del impuesto a la renta	17,452	7,758	1,446
<b>TOTAL</b>	<b>213,324</b>	<b>157,892</b>	<b>88,987</b>

Los movimientos de los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	157,892	88,987
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	139,590	93,507
Anticipos del impuesto a la renta	9,694	8,600
Subtotal	149,284	102,107
<u>Compensaciones con:</u>		
Pasivos por impuestos corrientes	(93,852)	(30,914)
Bajas de impuestos	-	-2,288
Subtotal	(93,852)	(33,202)
<b>TOTAL</b>	<b>213,324</b>	<b>157,892</b>

## 10. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Mercadería para la venta	1,729,927	1,340,157	1,259,424
TOTAL	1,729,927	1,340,157	1,259,424
Provisión por valuación	(29,358)	(19,339)	(15,120)
TOTAL	1,700,569	1,320,818	1,244,304

Durante el año 2011, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US/.14.548.884 (2010: US/.12.840.804)

## 11. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	386,748	386,748	386,748
Construcciones en curso	-	66,957	66,957
Edificios	289,110	222,153	222,153
Instalaciones	530,877	522,207	517,178
Muebles y enseres	580,842	537,241	495,174
Equipo de computación	25,182	25,182	20,476
Vehículos y equipos de transporte	468,132	394,054	370,919
Otros activos fijos	2,706	2,706	2,706
TOTAL	2,283,597	2,157,248	2,082,311
Depreciación acumulada de activos fijos	(1,001,502)	(909,575)	(814,310)
	1,282,095	1,247,673	1,268,001

Un resumen de políticas contables para el reconocimiento y valoración de activos fijos, así como para el cálculo de la depreciación de estos activos en la Nota 2.8

Los movimientos del activo fijo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,247,673	1,268,001
Adiciones	126,349	74,937
Ventas	0	0
Depreciación del año	(91,927)	(95,265)
Saldo final	1,282,095	1,247,673

## 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos fijos se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos diferidos	36,656	44,208	29,363
TOTAL	36,656	44,208	29,363

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Año 2011</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias activas</u></b>				
- Provisión para cuentas incobrables	129,899	-	(45,786)	84,113
- Provisión para inventarios obsoletos	19,339	10,019	-	29,358
- Beneficios laborales a largo plazo	46,629	11,675	-6,074	52,230
TOTAL	195,867	21,694	(51,860)	165,701
Tasa de impuesto a la renta		24%	24%	
Activo por impuestos diferidos	44,208	5,207	(12,446)	36,969
Ajuste por cambio de tasa				(313)
TOTAL				36,656

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Composición:

	Año 2010			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Diferencias temporarias activas</b>				
- Provisión para cuentas incobrables	96,753	33,146	-	129,899
- Provisión para inventarios obsoletos	15,120	4,219	-	19,339
- Beneficios laborales a largo plazo	5,577	41,052	-	46,629
TOTAL	117,450	78,417	-	195,867
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%	25%	
<b>Activo por impuestos diferidos</b>	29,363	19,604	0	48,967
<b>Ajuste por cambio de tasa</b>				(4,759)
<b>TOTAL</b>				44,208

### 13. OTRAS INVERSIONES

Un resumen de las otras inversiones se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	
Inversiones en:				
Austrogas S.A.	(1)	81,547	81,547	65,058
TOTAL		81,547	81,547	65,058

(1) Corresponde a 6.4% de las acciones de Austrogas S.A.. Esta empresa se dedica a la comercialización de cilindros de gas para el consumo humano en la provincia del Azuay y sus alrededores.

### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de las obligaciones financieras de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	
Banco del Austro	(1)	117,404	-	-
Banco Bolivariano	(1)	437,500	187,481	195,426
Saldo final		554,904	187,481	195,426

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 19.

## 15. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores de bienes - no relacionados	2,312,327	1,642,450	1,156,702
Proveedores de servicios - no relacionados	49,710	262,773	178,677
Otros proveedores locales	11,271	41,203	40,496
Proveedores del exterior - no relacionados	23,516	100,039	-
TOTAL	2,396,824	2,046,465	1,375,875

## 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas	(1)	-	6,000	155,744
Anticipos de clientes		77,307	29,281	24,646
Retenciones en la fuente		88,054	188,213	152,667
Otras cuentas por pagar		-	30,209	30,209
TOTAL		165,361	253,703	363,266

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 31.

## 17. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	27,313	45,733	41,246
Beneficios legales	23,436	15,892	36,504
Seguridad social	24,931	21,198	17,048
Participación laboral	21,182	47,945	20,860
<b>TOTAL</b>	<b>96,862</b>	<b>130,768</b>	<b>115,658</b>

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2011 y 2010 son:

<u>Movimiento del año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	130,768	115,658
Gastos de nómina del año	1,320,517	1,056,883
<b>TOTAL</b>	<b>1,451,285</b>	<b>1,172,541</b>
Pagos de nómina del año	(1,306,882)	(1,020,913)
Pago de participación laboral	(47,541)	(20,860)
<b>TOTAL</b>	<b>96,862</b>	<b>130,768</b>

## 18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### a) Situación fiscal –

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

**b) Amortización de pérdidas tributarias**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

**c) Pasivos por impuestos corrientes**

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos corrientes	103,210	93,852	30,914
TOTAL	103,210	93,852	30,914

**d) Movimientos del año**

Los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	93,852	30,914
Impuesto a la renta corriente	103,210	93,852
Subtotal	197,062	124,766
Compensación con activos por impuestos corrientes	(93,852)	(30,914)
Subtotal	(93,852)	(30,914)
Saldo final	103,210	93,852

**e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2011 y 2010:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	118,114	167,526
(-) Participación laboral	(21,655)	(46,354)
<b><u>Diferencias temporarias reconocidas:</u></b>		
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Ingresos no gravados en este periodo fiscal	-	(12,015)
Gastos deducibles en este periodo fiscal	-	-
Reversión de diferencias temporarias activas	(51,860)	-
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	21,694	78,417
Reversión de diferencias temporarias pasivas	21,180	36,839
<b><u>Diferencias no temporarias:</u></b>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	142,466	26,599
Base imponible	229,939	251,012
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	55,185	62,753
<b>Impuesto a la renta mínimo</b>	103,210	93,852
<b>Pasivo por impuesto corriente</b>	103,210	93,852
<b>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</b>	87.4%	56.0%

**f) Cálculo del impuesto a la renta devengado**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta devengado durante los períodos fiscales 2011 y 2010 que fue reconocido en los resultados de dichos años:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	118,114	167,526
(-) Participación laboral	(21,655)	(46,354)
<b><u>Diferencias no temporarias:</u></b>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	142,466	26,599
Base imponible	238,925	147,771
- Impuesto a la renta devengado	57,341	36,943
- Impuesto a la renta corriente	55,185	62,753
Efecto tributario de diferencias temporarias	2,156	(25,810)
- Mayor entre el impuesto a la renta devengado y el impuesto a la renta mínimo	103,210	93,852
- Ajustes por cambios en la tasa vigente para el pago del impuesto a la renta	313	(3,335)
<b>Impuesto a la renta devengado en el año</b>	<b>105,679</b>	<b>64,707</b>
<b>Tasa promedio del impuesto a la renta del año</b>	<b>89.5%</b>	<b>38.6%</b>

**g) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado**

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	103,210	93,852
- Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 14)	7,239	-19,604
- Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 14)	313	4,759
- Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	-5,083	-6,206
- Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 23)	-	-8,094
<b>Impuesto a la renta devengado en el año</b>	<b>105,679</b>	<b>64,707</b>

**19. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Un detalle de las obligaciones a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Bancos locales y otros</u>			
Banco del Austro	(1)	170,330	170,330
Banco Bolivariano	(2)	445,833	289,564
Accionistas	(3)	455,000	345,000
(-) Porcion corriente deuda a largo plazo			
Banco del Austro		(117,404)	-
Banco Bolivariano		(437,500)	(187,481)
Subtotal		516,259	617,413
			600,890

- (1) Corresponden a un préstamos con vencimiento en mayo del 2013 que está sujeto a una tasa de interés del 10% anual reajutable. Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía.
- (2) Corresponden a préstamos con vencimiento en noviembre y diciembre del 2012 así como en marzo del 2013 y que están sujetos a tasas de interés entre el 8% y el 8.5% anual reajustables. Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía.
- (3) Corresponden a préstamos con accionistas que no tienen fecha de vencimiento definida que están sujetos a tasas de interés simple del 9% anual. Estos créditos fueron obtenidos sobre firmas

## 20. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	351,444	270,382	226,180
Desahucio	95,908	64,299	58,224
Total beneficios laborales a largo plazo	447,352	334,681	284,404

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
Saldo inicial	270,382	226,180
Costos de los servicios del año	28,616	31,172
Costos financieros	17,516	14,702
Ganancias (pérdidas) Actuariales	39,723	25,250
beneficios pagados y retiros anticipados	(4,793)	(26,922)
Saldo final	351,444	270,382
<b><u>Desahucio</u></b>		
Saldo inicial	64,299	58,224
Costos de los servicios del año	7,378	23,269
Costos financieros	3,795	2,761
Ganancias (pérdidas) Actuariales	26,970	(9,972)
Servicios pagados	(6,534)	(9,983)
Saldo final	95,908	64,299
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b>447,352</b>	<b>334,681</b>

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2011 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de “unidad de crédito proyectado” por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 7% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US/.351.444 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

## 21. IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos diferidos	59,531	64,614	78,914
TOTAL	59,531	64,614	78,914

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Composición:

	<b>2011</b>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias pasivas</u></b>				
- Medion de edificios a su valor razonable	145,523	-	(6,726)	138,797
- Recálculo de la depreciación acumulada de edificios	441	-	(441)	-
- Recálculo de la depreciación acumulada de instalaciones	83,308	-	(5,520)	77,788
- Recálculo de la depreciación acumulada de vehiculos	61,558		(8,493)	53,065
<b>TOTAL</b>	<b>290,830</b>	<b>-</b>	<b>(21,180)</b>	<b>269,650</b>
Activo por impuestos diferidos	64,614	-	(5,083)	59,531

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Composición:

	<b>2010</b>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias pasivas</u></b>				
- Medion de edificios a su valor razonable	152,248	-	(6,725)	145,523
- Recálculo de la depreciación acumulada de edificios	-	441		441
- Baja de provisión para vacaciones	30,114		(30,114)	-
- Recálculo de la depreciación acumulada de instalaciones	73,733	9,575		83,308
- Recálculo de la depreciación acumulada de vehiculos	59,559	1,999	-	61,558
<b>TOTAL</b>	<b>315,654</b>	<b>12,015</b>	<b>(36,839)</b>	<b>290,830</b>
Pasivos por impuestos diferidos	78,914	3,004	(9,210)	72,708
Ajuste por cambio de tasa				(8,094)
<b>TOTAL</b>				<b>64,614</b>

## 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>			
Efectivo y equivalentes	236,366	201,919	197,083
Inversiones a corto plazo	-	-	50,000
Deudores comerciales	2,477,390	2,284,770	1,779,523
Otras cuentas por cobrar	364,362	398,953	251,463
Total activos financieros corrientes	3,078,118	2,885,642	2,278,069
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>			
Obligaciones financieras a corto plazo	554,904	187,481	195,426
Cuentas por pagar comerciales	2,396,824	2,046,465	1,375,875
Otras cuentas por pagar	77,307	65,490	210,599
Obligaciones financieras a largo plazo	516,259	617,413	600,890
Total pasivos financieros corrientes	3,545,294	2,916,849	2,382,790
<b>Posición neta de instrumentos financieros</b>	<b>-467,176</b>	<b>-31,207</b>	<b>-104,721</b>

## 23. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo o mediante tarjetas de crédito; el resto de las ventas al público y las ventas a clientes corporativos se realizan a plazos que fluctúan entre 30 y 120 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito.

**b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos durante el año 2010, permitió mejorar la liquidez con que cuenta la Compañía para cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, como se aprecia en la Nota 22, los pasivos financieros son muy superiores a los activos financieros, lo cual en la opinión de la Administración de la Compañía se reducirá mediante aportes futuros de capital y las ganancias que genere el negocio en el futuro.

**c) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2011 representan el 32,4% del activo total. El 16,7% de sus activos están financiados con obligaciones que generan intereses explícitos cuyo costo financiero oscila entre el 7% y 10% anual. El restante 50,9% de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 60 y 90 días plazo

## 24. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a US/.2.000.000 dólares al 31 de diciembre del 2011 (2010: US/.1.600.000). El capital social de la compañía se encuentra dividido en 2.000.000 de acciones ordinarias (2010: 1.600.000 acciones ordinarias) cuyo valor nominal es de US/.1 por acción.

## 25. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Reserva legal	4,262	110,116	90,473
Reserva facultativa	17,933	17,933	17,933
Reserva voluntaria	57	81	81
Saldo final	22,252	128,130	108,487

## 26. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Ganacias acumuladas - distribuibles	(1)	-	193,232	193,232
Adopción de las NIIF por primera vez	(2)	39,511	39,511	133,118
Utilidad del año - distribuibles		10,612	176,783	-
Saldo final		50,123	409,526	326,350

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18

(2) Ver comentarios adicionales en las Notas 2.18 y en la Nota 3.7

Durante el año 2011, la Compañía distribuyó US/.77.346 de dividendos. La Administración y el Directorio de la Compañía han propuesto que de los resultados del año 2011 se distribuya el 50% en calidad de dividendos; esta propuesta deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

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 que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

## 27. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de bienes	17,554,084	15,299,458
Intereses	45,254	51,251
Otros ingresos ordinarios	43,633	43,833
(-) Descuentos en ventas	(514,456)	(423,156)
(-) Devoluciones en ventas	(10,983)	(7,818)
Saldo final	17,117,532	14,963,568

## 28. COSTOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumos de inventarios de autos	14,418,058	12,704,004
Otros menores	130,826	136,800
Total	14,548,884	12,840,804

## 29. GASTOS DE VENTAS – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	984,455	733,828
Promoción y publicidad	144,706	111,550
Comisiones a tarjetas de crédito	49,541	37,268
Mantenimiento y reparación	48,265	32,796
Arrendamientos	39,765	22,044
Gastos de viaje	36,565	21,884
Deterioro de cartera	24,445	55,502
Combustibles	18,112	17,649
Materiales y suministros	16,266	12,900
Depreciaciones	15,682	23,695
Otros menores	40,499	27,595
	<b>1,418,301</b>	<b>1,096,711</b>

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US/.15.490 (2010 – US/.33,177)

## 30. GASTOS ADMINISTRATIVOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos administrativos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	(1)	336,062	323,055
Beneficios sociales a largo plazo		35,006	61,661
Honorarios		75,920	59,427
Arriendos		66,100	58,380
Servicios públicos		57,082	53,080
Depreciaciones		55,505	71,571
Seguros		39,604	35,383
Mantenimiento, suministros y otros		33,929	28,863
Gastos de gestión		26,952	3,971
Impuestos, contribuciones y otros		18,117	20,939
Otros menores		81,608	74,526
Total		<b>825,885</b>	<b>790,856</b>

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US/.5,288 (2010 – US/.14.605)

### 31. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones a las gerencias	87,846	75,008
Intereses pagados	8,307	5,684
Total	96,153	80,692

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en otras cuentas por pagar</u>			
Salvador Pacheco Mora (accionista)	-	-	135,944
Maria Patricia Pacheco (accionista)			13,800
Otras menores	-	6,000	6,000
TOTAL	-	6,000	155,744

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2011 y 2010 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

### 32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener

un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

### **33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 20 de abril del 2012 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.