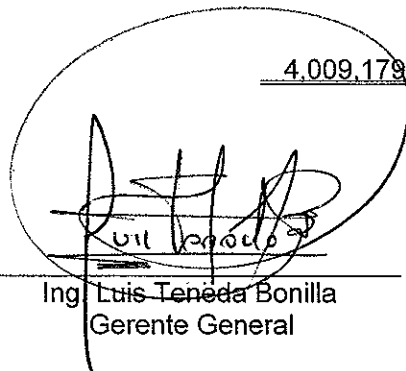


CODELITESA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

<u>ACTIVOS</u>		Notas	Diciembre 31,		Enero 1,	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	
(en U.S. dólares)						
NIC 1.60	ACTIVOS CORRIENTES:					
NIC 1.54 (i)	Efectivo y equivalentes de efectivo	5	244,131	342,594	208,332	
	Cuentas comerciales por cobrar y otras					
NIC 1.54 (h)	cuentas por cobrar	6	949,367	1,172,997	1,097,755	
NIC 1.55	Inventarios	7	1,680,476	1,578,492	867,759	
NIC 1.54 (g)	Otros activos	8	95,391	48,990	129,698	
NIC 1.54 (n)	Activos por impuestos corrientes	11	<u>170,317</u>	<u>227,611</u>	<u>164,677</u>	
	Total activos corrientes		<u>3,139,682</u>	<u>3,370,684</u>	<u>2,468,221</u>	
	ACTIVOS NO CORRIENTES:					
NIC 1.54 (a)	Propiedades y equipo	9	845,305	919,388	958,938	
	Activos intangibles	10	40	1,660	1,660	
NIC 1.54 (o)	Activos por impuestos diferidos	11	<u>24,152</u>	<u>22,869</u>	<u>24,228</u>	
	Total activos no corrientes		<u>869,497</u>	<u>943,917</u>	<u>984,826</u>	

TOTAL

4,009,1794,314,6013,453,047

Ing. Luis Tenéda Bonilla
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		Notas	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
NIC 1. 60	PASIVOS CORRIENTES:				
NIC 1. 55	Préstamos	12	733,997	1,081,741	906,790
NIC 1. 54 (k)	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas pagar	13	1,555,701	1,555,056	1,393,813
NIC 1. 54 (n)	Pasivos por impuestos corrientes	11	140,914	150,292	104,310
NIC 1. 54 (l)	Provisiones	14	52,738	84,964	37,976
NIC 1. 55	Otros pasivos	15	212,062	151,341	166,302
	Obligación de beneficios definidos	16	12,655	10,303	9,475
	Total pasivos corrientes		<u>2,708,067</u>	<u>3,033,697</u>	<u>2,618,666</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:				
	Préstamos	17			58,207
NIC 1.55	Obligación de beneficios definidos	18	33,200	30,861	32,641
NIC 1.54 (i)	Pasivo por impuestos diferidos	11	6,608	6,711	9,119
	Total pasivos no corrientes		<u>39,808</u>	<u>37,572</u>	<u>99,967</u>
	Total pasivos		<u>2,747,875</u>	<u>3,071,269</u>	<u>2,718,633</u>
	PATRIMONIO:	20			
NIC 1. 55	Capital		125,181	125,181	125,181
	Aportes futuras capitalizaciones		348,550	348,550	348,550
	Reservas		10,543	10,543	10,543
NIC 1. 55	Resultados acumulados		804,345	261,121	222,198
NIC 1. 55	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(11,013)	(11,013)	(11,013)
	Resultado del ejercicio		(16,302)	508,950	38,955
	Total patrimonio		<u>1,261,304</u>	<u>1,243,332</u>	<u>734,414</u>

TOTAL

4,009,179

4,314,601

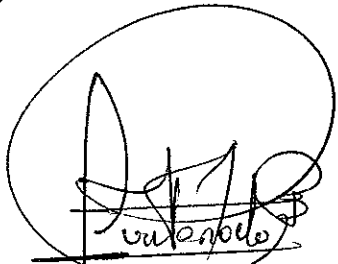
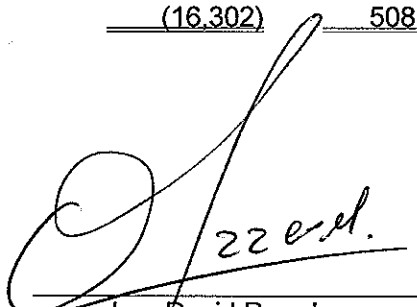
3,453,047

Ing. Luis Teneda Bonilla
Gerente General

Ing. David Paredes
Contador General

CODELITESA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

		<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
NIC 1.82(a)	Ingresos	21	12,536,548	12,305,963
NIC 1.99	Costo de ventas	22	<u>(11,058,466)</u>	<u>(10,922,104)</u>
NIC 1.85	MARGEN BRUTO		1,478,082	1,383,859
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	22		
NIC 1.99	Gastos de ventas		662,695	581,427
NIC 1.99	Gastos de administración		711,003	534,990
	Participación trabajadores		<u>13,887</u>	<u>40,091</u>
	Total		1,387,585	1,156,508
	UTILIDAD DE OPERACIONES		90,497	227,351
	OTROS GASTOS			
NIC 1.99	Gastos financieros		41,515	83
NIC 1.82(b)	Gastos no deducibles			<u>736</u>
	Total		<u>41,515</u>	819
	OTROS GASTOS(INGRESOS)			
	Otros ingresos		(28,326)	(652)
NIC 1	Ajustes por implementación			<u>(340,244)</u>
	Total otros gastos (ingresos)		<u>(28,326)</u>	<u>(340,896)</u>
NIC 1.85	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		77,308	567,428
	Menos:			
	Corriente		94,995	59,528
	Diferido		<u>(1,385)</u>	<u>(1,050)</u>
	Total		93,610	58,478
	UTILIDAD DEL AÑO		<u>(16,302)</u>	<u>508,950</u>


Ing. Luis Tenéda Bonilla
Gerente General
Ing. David Paredes
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CODELITESA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	125,181	348,550	10,543		222,198	706,472
Adopción primera vez NIIF 1				(11,013)		(11,013)
Utilidad del año					38,955	38,955
Ajuste						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	125,181	348,550	10,543	(11,013)	261,153	734,414
Ajuste implementación 2011						
Ajuste					341,294	341,294
Utilidad del año					(32)	(32)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	125,181	348,550	10,543	(11,013)	167,656	167,656
Pérdida del año					770,071	1,243,332
Ajuste años anteriores					(16,302)	(16,302)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	125,181	348,550	10,543	(11,013)	34,274	34,274
					788,043	1,261,304

Ing. Luis Tenorio Bonilla
Gerente General

Ing. David Paredes
Contador General

Ver notas a los estados financieros

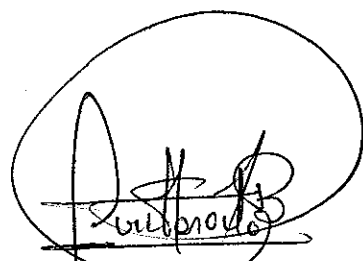
CODELITESA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
VIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
	Recibido de clientes	12,710,989	12,272,601
	Pagos a proveedores y a empleados	(12,391,246)	(12,439,567)
	Intereses pagados	19,206	(15,044)
	Otros ingresos (gastos), neto	62,497	337,720
	Impuesto a la renta corriente	(94,995)	(59,528)
	Impuesto a la renta diferido	<u>1,385</u>	<u>1,050</u>
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>307,836</u>	<u>97,232</u>
VIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
	Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(58,555)</u>	<u>(79,714)</u>
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(58,555)</u>	<u>(79,714)</u>
VIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
	Préstamos y otros pasivos financieros	(347,744)	174,951
	Endeudamiento a largo plazo		<u>(58,207)</u>
	Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(347,744)</u>	<u>116,744</u>
	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
	Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(98,463)	134,262
	Saldo al comienzo del año	<u>342,594</u>	<u>208,332</u>
	SALDOS AL FIN DEL AÑO	5 <u>244,131</u>	<u>342,594</u>

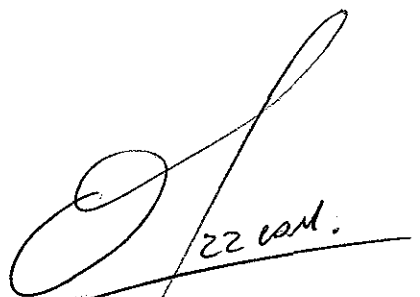
CODELITESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
NIC 7.18(b)	Utilidad (Pérdida) del año	(16,302)	508,950
	Depreciación de propiedad, planta y equipo	132,638	119,264
	Provisión jubilación patronal	2,339	(1,780)
	Provisión de cuentas incobrables	16,963	5,108
NIC 1.51(d),	Provisión desahucio		
	Otros ajustes	(103)	(2,408)
	Ajustes	34,274	(32)
	Cuentas comerciales por cobrar	206,667	(80,350)
	Inventarios	(101,984)	(710,733)
	Otros activos	(46,401)	80,708
	Activos por impuestos corrientes	57,294	(62,934)
	Activos por impuestos diferidos	337	1,359
	Cuentas comerciales por pagar	645	161,243
NIC 7.35	Pasivo por impuesto corriente	(9,378)	45,982
	Provisiones	(32,226)	46,988
	Otros pasivos	60,721	(14,961)
	Impuesto a renta diferido	<u>2,352</u>	<u>828</u>
	Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación	<u>307,836</u>	<u>(97,232)</u>



Ing. Luis Teneda Bonilla
Gerente General



22 cont.

Ing. David Paredes
Contador General

CODELITESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Codelitesa S.A., inscrita en febrero del 2001 Compañía de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua y su actividad principal es la compra, venta, importación, exportación, comercialización, distribución de productos de primera necesidad tales como: aceites, papel higiénico, manteca, salsa de tomate, etc., y también brindar al servicio de distribución de todos los bienes que comercializa al por mayor y menor.

La dirección principal registrada de la Compañía es Av. Manuelita Sáenz s/n entre Antonio C. y Víctor Hugo, Ambato - Ecuador.

El capital social es de ciento veinte y cinco mil ciento ochenta y un dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ciento veinte y cinco mil ciento ochenta y un acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 87 y 74 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 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 2012 y 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, 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 2012.

Los estados financieros de Codelitesa S.A, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, 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 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

NIIF 1.8

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 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2.
NIC 1.17 (b)

Bases de preparación - Los estados financieros de Codelitesa S.A, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2012 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 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren 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.

2.3.

Efectivo y equivalentes de efectivo - 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Nota 5

2.4.
NIIF 7.36(c).37

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar - Las cuentas comerciales por cobrar 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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce en el estado de resultados integrales 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 de bienes es de 91 días.

Las cuentas comerciales por cobrar 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 comerciales por cobrar 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. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6

- 2.5. **Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. El valor neto de realización se revela en la Nota 7.

NIC 2.36(a)

- 2.6. **Otros activos** - Corresponde a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, otras cuentas por cobrar, seguros.

2.7. **Propiedades y equipo**

NIC 16.73 (a),(b)

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

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

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

- 2.7.2. **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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 permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.7.3. **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos terrenos y edificios

es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

- 2.7.4. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo o valor revaluado de propiedades 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, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

- 2.7.5. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

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

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

- 2.10. 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; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el

estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

2.11.
NIIF 7.36(c).37

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar - Las cuentas comerciales por pagar 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 reconocen 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 resultaría inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 14.

2.12.
NIIF 7.36(c).37

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

2.12.1. **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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son 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.

2.12.2. **Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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 compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3. Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.13. 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 soporten 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 del período sobre el que se informa, 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 importe en libros representa el valor actual 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 seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13.1. Contratos onerosos - Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2.14. Beneficios a empleados

2.14.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

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 periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- 2.14.2. 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 o contables de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.15. 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.

- 2.15.1. 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 este 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 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 gasto en los periodos en los que sean incurridos.

- NIC 18.35(a) 2.16. 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.

- 2.16.1 Venta de bienes - 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.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

- 2.17. 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 periodo más cercano en el que se conocen.

- 2.18. **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 la cuenta de resultados.

- NIIF 7.21 2.19. **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación 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, 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 los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a 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.

Para propósitos de clasificar los activos financieros, un instrumento es un "instrumento de patrimonio" si se trata de un no derivado y cumple con la definición de "patrimonio" para el emisor (bajo NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación) excepto por ciertos instrumentos no derivados con opción a venta presentados como patrimonio para el emisor. Todos los demás activos financieros no derivados son "instrumentos de deuda".

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

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 19.6

- 2.19.2 **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.

- 2.19.3 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 59 días.

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

Estos activos financieros 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.

- 2.19.4 Activos financieros disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

- 2.19.5 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.

- 2.19.6 **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.
- 2.19.7 **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. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados 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.

- 2.20. **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

NIIF 7.21

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.

- 2.20.1 **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.
- 2.20.2 **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.
- 2.20.3 **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.

NIIF 7.36(c).37

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 60 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 pre-acordados.

- 2.20.4 Pasivos por contratos de garantía financiera - Los pasivos por contratos de garantía financiera se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre:
- el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*; y
 - el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios establecidas en la Nota 2.16.1
- 2.20.5 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.
- 2.20.6 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.
- 2.20.7 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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, 2012
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	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 1.23

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 del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- 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 que se establece en la NIIF 1.

NIIF 1.14-17

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.

Codelitesa 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 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2012).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

NIIF 1.C1

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

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

Codelitesa S.A., optó por la medición de ciertas partidas de propiedades de inversión 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 equipos, 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).

NIIF 1.D9-D9A

- 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.

Codelitesa 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.

NIIF 1.D10-D11

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

Codelitesa S.A., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

d) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente -

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

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

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

Codelitesa S.A., realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición. (Ver Nota 21.6).
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

e) Costos por préstamos - En virtud de la NIIF 1, la Compañía optó por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2010 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Ecuadorunique Collection S.A., optó por aplicar esta exención y adoptó como política la capitalización de los costos por préstamos incurridos para la construcción de activos calificados a partir de la fecha de transición, 1 de enero del 2011.

NIIF 1.11-24 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 Codelitesa S.A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	913,052	779,173
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajuste cuentas por cobrar	(13,230)	
Ajuste inventario	282,256	(30,810)
Revaluación terreno		225,167
Costo ajuste de propiedades planta y equipo	(25,697)	(21,458)
Otras cuentas por cobrar	(27,118)	(6,820)
Cuentas por pagar	192,812	(130,055)
Cuentas por cobrar relacionadas	(66,000)	(12,000)
Incremento en la obligación por beneficios definidos		
Jubilación patronal	1,780	(32,641)
Desahucio	(828)	(9,475)
Vacaciones	(10,032)	20,294
Reconocimiento de impuestos diferidos		
Activo por impuesto diferido	(1,358)	24,228
Pasivo por impuesto diferido	2,408	(9,119)
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>		
Ajuste provisión de cuentas incobrables	6,302	(17,358)
Ajuste al valor neto de realización	<u> </u>	<u>(10,966)</u>
Subtotal	341,293	(11,013)
Ajuste adopción primera vez NIIF	(11,013)	
Ajuste resultados acumulados	<u> </u>	<u>(33,746)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>1,243,332</u></u>	<u><u>734,414</u></u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	167,657
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste cuentas por cobrar	(13,230)
Ajuste inventario	282,256
Revaluación terreno	
Costo atribuido de propiedades planta y equipo	(25,697)
Otras cuentas por cobrar	(27,118)
Ajuste cuentas por pagar	192,812
Cuentas por cobrar relacionadas	(66,000)
Incremento en la obligación por beneficios definidos	
Jubilación patronal	1,780
Desahucio	(828)
Vacaciones	(10,032)
Reconocimiento de impuestos diferidos	
Activo por impuesto diferido	(1,358)
Pasivo por impuesto diferido	2,408
Corrección de errores de años anteriores	
Ajuste provisión de cuentas incobrables	6,302
Ajuste al valor neto de realización	
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>508,950</u>

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

- (1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo: Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía revaluó propiedades, se reconoce un superávit como parte del patrimonio. Adicionalmente en el caso de renta de este bien inmueble, se realizará una reclasificación a utilidades retenidas.
- (2) Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la política de la Compañía era reconocer una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registrar ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por U.S. 42,116 dólares y U.S. 41,164 dólares respectivamente, y un incremento en el resultado acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por U.S. (952) dólares.

- (3) 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 temporales 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 temporales que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporales fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por U.S. 15,109 dólares y U.S. 16,159 respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por U.S. 1,050 dólares.

Un resumen de las diferencias temporales es como sigue:

	Diferencias temporales	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporales:</u>		
Ajuste cuentas por cobrar	(13,230)	
Ajuste inventario	282,256	(30,810)
Revaluación terreno		225,167
Costo atribuido de propiedades planta y equipo	(25,697)	(21,458)
Otras cuentas por cobrar	(27,118)	(6,820)
Ajuste cuentas por pagar	192,812	(130,055)
Cuentas por cobrar relacionadas	(66,000)	(12,000)
Jubilación patronal	1,780	(32,641)
Desahucio	(828)	(9,475)
Vacaciones	(10,032)	20,294
Ajuste provisión de cuentas incobrables	6,302	(17,358)
Ajuste al valor neto de realización		<u>(10,966)</u>
Todo	<u>340,243</u>	<u>26,122</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido		
	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	(1,358)	24,228
Pasivo por impuestos diferidos	<u>2,408</u>	<u>(9,119)</u>
Total	<u>1,050</u>	<u>15,109</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:

			Saldos a	
<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero1, 2011</u>
			(en U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuesto corriente	227,611	164,678
Impuesto por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	150,292	104,310

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.

NIC 1.122

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. Los detalles del cálculo de la recuperación se incluyen en la Nota 9.

- 4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.
- 4.4. Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 4.4. Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 19.1, 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.

La Nota 19.7 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo y equivalentes de efectivo	244,131	342,594	208,332
Total	<u>244,131</u>	<u>342,594</u>	<u>208,332</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Clientes	1,010,548	1,217,215	1,136,865
Provisión incobrables	(61,181)	(44,218)	(39,110)
Total	<u>949,367</u>	<u>1,172,997</u>	<u>1,097,755</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44,218	39,110
Provisión incobrables	<u>16,963</u>	<u>5,108</u>
Saldos neto al fin del año	<u>61,181</u>	<u>44,218</u>

NIIF 7.36(c).37 **Cuentas por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en las otras cuentas por cobrar

NIIF 7.36(c).37 La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Se realizará un análisis individual anualmente. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 1 día. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar.

Nuevos créditos - Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

NIIF 7.37(a) **Antigüedad de cartera** - La Compañía revisará la antigüedad de cartera mensualmente una vez que realiza los reportes gerenciales con el fin de evaluar la rotación de la cartera

La cartera se cierra al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con un saldo de U.S. 1,010,548 y U.S. 1,217,215 dólares respectivamente.

Ajustes período de apertura y transición

<u>Provisión de incobrables</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)
Período de apertura	(17,358)
Período de transición	<u>6,302</u>
Efecto en el año 2011 (decremento)	<u>(11,056)</u>

Provisión de incobrables - Se estableció que el saldo contenido como provisión de cuentas incobrables no es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

- Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.
- La Compañía, realiza un análisis detallado de clientes que superan los 180 días de vencimiento. La política en lo que corresponde a la cartera se provisionará en la totalidad el saldo que supere los 180 días de vencimiento.

NIC 2.36(b) **7. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario mercaderías tarifa 12%	1,348,208	598,738
Inventario mercaderías tarifa 0%	341,394	128,270
Inventario comisariato		182,527
Reservas La Caserita		(30,810)
Ajuste Valor Neto de Realización	(9,126)	(10,966)
Total	<u>1,680,476</u>	<u>867,759</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos empleados	80,567	81,723
Anticipo empleados		1,749
Comisariato empleados		358
Otras cuentas por cobrar	6,971	39,116
Seguros	7,853	7,110
Total	<u>95,391</u>	<u>129,698</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1 <u>2011</u>
Costo o valuación	1,314,491	1,255,936	1,176,222
Depreciación acumulada y deterioro	(469,186)	(336,548)	(217,284)
Total	<u>845,305</u>	<u>919,388</u>	<u>958,938</u>

Clasificación:

Terreno	225,167	225,167	225,167
Edificio	298,384	319,909	340,442
Muebles y enseres	121,394	90,652	96,937
Maquinaria y equipo	14,978	12,332	13,749
Equipo de computación	11,974	10,552	19,783
Vehículos	173,408	260,776	262,860
Total	<u>845,305</u>	<u>919,388</u>	<u>958,938</u>

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

	Terrenos en propiedad al valor <u>razonable</u>	Edificaciones al valor <u>razonable</u>	Plantas y equipos al <u>costo</u>	Total
<u>Costo o valuación</u>				
Saldo al 1 de enero del 2010		430,258	509,362	939,622
Adquisiciones			308,540	308,540
Ventas			(14,351)	(14,351)
Otros (depuración) activos fijos	<u>225,167</u>	<u>(37,827)</u>	<u>(244,929)</u>	<u>(57,589)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	225,167	392,432	558,622	1,176,222
Adquisiciones			69,866	69,866
Otros (depuración activos fijos)			9,849	9,849
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>225,167</u>	<u>392,432</u>	<u>638,337</u>	<u>1,255,936</u>
Adquisiciones			58,555	58,555
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>225,167</u>	<u>392,432</u>	<u>696,892</u>	<u>1,314,491</u>

	Terrenos en propiedad al valor <u>razonable</u>	Edificaciones al valor <u>razonable</u>	Planta y equipo al <u>costo</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>				
NIC 16.73(a) NIC 16.73(d),(e)				
Saldo al 1 de enero del 2011		(49,787)	(322,803)	(372,590)
Eliminación en la venta de activos fijos			14,351	14,351
Gasto por depreciación		(21,513)	(98,830)	(120,343)
Otros (depuración activos fijos)		<u>19,310</u>	<u>241,988</u>	<u>261,298</u>
Saldo al 1 de enero del 2011		(51,990)	(165,294)	(217,284)
Gasto depreciación		(21,519)	(62,199)	(83,718)
Otros (depuración activos fijos)		<u>985</u>	<u>(36,531)</u>	<u>(35,545)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011		(72,524)	(264,024)	(336,548)
Gasto por depreciación		<u>(19,540)</u>	<u>(113,098)</u>	<u>(132,638)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012		<u>(92,064)</u>	<u>(377,122)</u>	<u>(469,186)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2012	<u>225,167</u>	<u>300,368</u>	<u>319,770</u>	<u>845,305</u>

NIC 36.130(a)-(g) 9.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para equipos no generan ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores.

NIC 36.130(a)-(g) 9.2 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2012, la Compañía no genero una pérdida por deterioro.

Ajustes período de apertura y transición

<u>Recalculo de depreciaciones</u>	Valor (en U.S. dólares)
Período de apertura	(21,458)
Período de transición	<u>(25,697)</u>
Efecto en el año 2011 (decremento)	<u>(47,155)</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1 <u>2011</u>
Patentes	40	1,660	1,660
Total	<u>40</u>	<u>1,660</u>	<u>1,660</u>

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	1		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R)	170,316	227,611	164,677
Total	<u>170,317</u>	<u>227,611</u>	<u>164,677</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones por pagar (IVA)	6,035	71,105	59,378
IVA por pagar	25,012	3,281	8,956
Retenciones en la fuente por pagar	14,872	16,378	13,135
Impuesto a la renta por pagar	94,995	59,528	22,841
Total	<u>140,914</u>	<u>150,292</u>	<u>104,310</u>

- 11.2 **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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	77,308	567,428
Gastos no deducibles	61,759	20,848
Ingresos excentos	(27,733)	
Participación trabajadores atribuible a excentos	4,160	
Deducción adicional por pago a trabajadores con discapacidad	(21,217)	
Ingresos no gravados ocasionados por la contraposición NECs, NICs, NIIFs y la norma tributaria		(340,244)
Utilidad gravable	94,277	248,032
Impuesto a la renta causado (1)	94,995	59,527
Anticipo calculado (2)	88,746	94,995
Impuesto a la renta cargado a resultados	94,995	59,527
Impuesto a la renta diferido	(1,385)	(1,050)
Total	<u>93,610</u>	<u>58,477</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de U.S. 55,666 dólares; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de U.S. 94,995 dólares. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados U.S. 94,995 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

- (3) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2011).

- (4) A partir del año 2012, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	59,527	22,840
Provisión del año	94,995	59,528
Pagos efectuados	(59,527)	(22,841)
Saldos al fin del año	<u>94,995</u>	<u>59,527</u>

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

11.4 **Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio**

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Impuesto diferido:</i>			
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)	17,972	15,775	17,166
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferida producida por la reducción en la tasa impositiva	(428)	383	(2,057)
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio	<u>17,544</u>	<u>16,158</u>	<u>15,109</u>

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

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los <u>resultados</u> ...(en U.S. dólares) ...	Reconocido directamente en el <u>patrimonio</u>	Saldos al fin del año
----------------------------------	---	--	--------------------------

Año 2011

NIC 12.81(a),(g)

*Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:*

Ajuste provisión cuentas incobrables	3,819	(1,165)	2,654
Ajuste inventarios VNR	2,632		2,632
Propiedades, planta y equipo	4,074		4,074
Provisión vacaciones	(4,871)	2,408	(2,463)
Provisión de jubilación patronal	7,181	(392)	6,789
Provisión desahucio	2,274	199	2,473
	<u>15,109</u>	<u>1,050</u>	<u>16,158</u>

Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los <u>resultados</u> ...(en U.S. dólares) ...	Reconocido directamente en el <u>patrimonio</u>	Saldos al fin del año
----------------------------------	--	--	--------------------------

NIC 12.81(a),(g)

Año 2010

*Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:*

Ajuste provisión cuentas incobrables	3,819	3,819
Ajuste inventarios VNR	2,632	2,632
Propiedades, planta y equipo	4,074	4,074
Provisión vacaciones	(4,871)	(4,871)
Provisión de jubilación patronal	7,181	7,181
Provisión desahucio	2,274	2,274
	<u>15,109</u>	<u>15,109</u>

11.6 **Activo por impuestos diferidos**

Un resumen de activos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	24,152	22,869	24,228
Total	<u>24,152</u>	<u>22,869</u>	<u>24,228</u>

11.7 **Pasivos por impuestos diferidos**

Un resumen de pasivos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Pasivo por impuesto diferido	6,608	6,711	9,119
Total	<u>6,608</u>	<u>6,711</u>	<u>9,119</u>

Ajustes período de apertura y transición

<u>Impuestos diferidos</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)
Período de apertura	15,109
Período de transición	<u>1,050</u>
Efecto en el año 2011 (decremento)	<u>16,159</u>

11.8 **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 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 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Deducción 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 pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 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:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- 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.

12. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos a corto plazo bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Sobregiro bancario	557,444		
Préstamos de un banco local con vencimiento en periodos comprendidos entre enero del 2012 a octubre del 2013 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.76% y el 11.34%	176,553	1,081,741	906,790
Total	<u>733,997</u>	<u>1,081,741</u>	<u>906,790</u>

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores inventarios	1,365,162	1,306,706	1,279,968
Proveedores de bienes y servicios	56,492	114,303	113,845
Proveedores caserita	<u>134,047</u>	<u>134,047</u>	
Total	<u>1,555,701</u>	<u>1,555,056</u>	<u>1,393,813</u>

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Beneficios empleados	38,851	44,872	27,071
Participación trabajadores	13,887	40,092	10,905
Total	<u>52,738</u>	<u>84,964</u>	<u>37,976</u>

14.1 Participación trabajadores -

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40,092	10,905
Provisión del año	34,898	40,092
Pagos efectuados de años anteriores	(40,092)	(10,905)
Saldos al fin del año	<u>34,898</u>	<u>40,092</u>

Ajustes período de apertura y transición

<u>Recalculo de vacaciones</u>	Valor (en U.S. dólares)
Período de apertura	20,294
Período de transición	<u>(10,032)</u>
Efecto en el año 2012 (decremento)	<u>10,262</u>

15. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Obligaciones con empleados	21,576	27,587	21,884
less por pagar	14,976	14,005	11,941
Obligaciones por pagar varias	230		
Sobrantes	7,393	2,585	14,050
Cuentas por pagar relacionadas	83,159	78,000	12,000
Otras cuentas por pagar	84,728	29,164	106,427
Total	<u>212,062</u>	<u>151,341</u>	<u>166,302</u>

16. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligación de beneficios definidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Bonificación por desahucio	<u>12,655</u>	<u>10,303</u>	<u>9,475</u>
Total	<u>12,655</u>	<u>10,303</u>	<u>9,475</u>

- 16.1 *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.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
NIC 19.120A(d) Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	12,655	10,303	9,475
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>12,655</u>	<u>10,303</u>	<u>9,475</u>

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

	...Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
SalDOS al comienzo del año	10,303	9,475
Costo de los servicios del período corriente	2,352	828
SalDOS al fin del año	<u>12,655</u>	<u>10,303</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 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 resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

NIC 19.120A(n)

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

17. PRÉSTAMO A LARGO PLAZO

Un resume de préstamos a largo plazo bajo NIIF's es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en periodos correspondientes entre enero 2011 a diciembre 2012 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctuará entre 9.76% y el 11.34%		58,207
	_____	_____
Total	=====	<u>58,207</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Provisión jubilación patronal	33,200	30,861	32,461
Total	<u>33,200</u>	<u>30,861</u>	<u>32,461</u>

- 18.1 *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.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
NIC 19.120A(d) Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	33,200	30,861	32,461
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>33,200</u>	<u>30,861</u>	<u>32,461</u>

- NIC 19.120A (c) Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	30,861	32,461
Costo de los servicios del período corriente	2,339	(1,600)
Saldos al fin del año	<u>33,200</u>	<u>30,861</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 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 resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

NIC 19.120A(n)

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 19.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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 Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

- 19.2 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.
- 19.3 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La

Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

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

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares

NIIF 7.33, 39(c) 19.4 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez 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.

NIC 1.134, 135 19.5 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera y Contadora General revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

<u>Índices</u>	
Capital de trabajo	U.S.431,615
Índice de liquidez	1.16%
Pasivos totales / patrimonio	2,18
Deuda financiera / activos totales	18%

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, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

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

	... Diciembre 31,...		1 de enero,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	244,131	342,594	208,332	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	949,367	1,172,997	1,097,755	
Otros activos, neto	95,391	48,990	129,698	
Total activos financieros	<u>1,288,889</u>	<u>1,564,581</u>	<u>1,435,785</u>	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,555,701	1,555,056	1,393,813	
Otros pasivos	212,062	151,341	166,302	
Total pasivos financieros	<u>1,767,763</u>	<u>1,706,397</u>	<u>1,560,115</u>	

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NIIF 7.27 19.7 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

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

- Préstamos bancarios - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 9.76% y 9.50% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos a 12 meses plazo.

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Capital social	<u>125,181</u>	<u>125,181</u>	<u>125,181</u>
Total	<u>125,181</u>	<u>125,181</u>	<u>125,181</u>

- 20.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 125,181 de acciones de US\$ 1,00 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NIIF 1.79(a) 20.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	Capital en <u>acciones</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	125,181	125,181
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>125,181</u>	<u>125,181</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>125,181</u>	<u>125,181</u>

20.3 Utilidades (pérdidas) retenidas - Un resumen de las utilidades (pérdidas) retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> ... (en U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Resultados acumuladas	788,043	770,071	262,153
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(11,013)	(11,013)	(11,013)
Total	<u>777,030</u>	<u>759,058</u>	<u>251,140</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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,... <u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
NIC 18.35(b) Ingresos provenientes de la venta de bienes	12,536,548	12,305,963
Total	<u>12,536,548</u>	<u>12,305,963</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,058,466	10,922,104
Gastos de ventas	662,695	581,427
Gastos de administración	711,003	534,990
Participación trabajadores	13,887	40,091
Gastos financieros	41,515	83
Gastos no deducibles		736
Otros ingresos	(28,326)	(652)
Ajustes por implementación		(340,244)
Gasto impuesto a la renta corriente	94,995	59,528
Gasto por impuesto diferido	(1,385)	(1,050)
Total	<u>12,552,850</u>	<u>11,797,013</u>

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

NIC 10.21 Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Director Principal de la Compañía en marzo 30 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Director Principal de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
