

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Corporación Favorita C.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. General Enríquez ingreso a Cotogchoa.

Las principales actividades de la Corporación Favorita C.A. (en adelante la “Corporación” o la “Compañía”) se relacionan fundamentalmente con la venta de productos de consumo masivo al detal, mediante el sistema de supermercados, tal como se describe en la Nota 22.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 6,041 y 5,146 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros (no consolidados) de acuerdo a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, 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 2010.

Los estados financieros (no consolidados) de Corporación Favorita C.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 1 de marzo del 2010 y 27 de febrero del 2009, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados (no consolidados) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros (no consolidados) de Corporación Favorita C.A. comprenden los estados (no consolidados) de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados (no consolidados) de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros (no consolidados) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.

2.4 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) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses 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 sobre la venta de bienes es de 30 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.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método minorista, mediante el cual se determina un porcentaje de margen bruto sobre el precio de venta que se ajusta al cierre de cada período. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, maquinaria y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria 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 considerará como costo de las partidas de propiedades, maquinaria 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, si existieren.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, maquinaria 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, maquinaria y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 35
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Maquinaria y equipo	10 - 15

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo

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

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Corporación Favorita C.A. posee centros comerciales en los cuales mantiene tiendas propias y tiendas arrendadas a terceros. En estos casos, la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión, reconociéndose las tiendas propias como Propiedades, maquinaria y equipo en el estado de situación financiera.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado. Ver Nota 2.10. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan el principal activo intangible y la vida útil usada en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Registros sanitarios	10
Marcas comerciales	Indefinida

2.9 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con la matriz y que las inversiones en asociadas se presenten de acuerdo con el método de participación en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de Corporación Favorita C.A. y también estados financieros consolidados.

En los estados financieros separados, la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

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

2.9.1 Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que la Corporación tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

2.9.2 Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales la Corporación ejerce una influencia significativa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones

actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.11 *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.

2.12 *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) si existen, 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 resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

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

2.13 *Impuesto a la renta*

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

2.13.1 *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.

2.13.2 *Impuestos diferidos*

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 temporarias imponderables. 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

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.

2.13.3 *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.

2.14 *Provisiones*

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

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

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

2.15 Beneficios a empleados y ejecutivos

2.15.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que ésta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.15.2 Participación a trabajadores

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

2.15.3 Bonificación a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida.

2.16 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.

2.16.1 La Compañía como arrendadora

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.16.2 La Compañía como arrendataria

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

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

Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

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

2.16.3 Derechos sobre locales arrendados

Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

2.17 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.

2.17.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- 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;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17.2 Ingresos por dividendos e intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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

2.17.3 Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.16.1.

2.17.4 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes por prestación de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación.

2.18 Costos y Gastos

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

2.19 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.20 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 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 por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento.

2.20.1 *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

2.20.2 *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, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones e intereses.

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.

2.20.3 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado*

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera 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 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. Cuando se considera que una

cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la 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.

2.20.4 *Baja de un activo financiero*

La Compañía dará 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 reconocerá 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 continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.21 *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.

2.21.1 *Pasivos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

2.21.2 *Pasivos financieros medidos al costo amortizado*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.21.3 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.

2.21.4 Baja de un pasivo financiero

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

2.22 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>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010

- Las enmiendas de la NIIF 7 *Revelaciones - Transferencias de activos financieros* incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

- La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

- La NIIF 9 *Instrumentos financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.
- .. La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.
- .. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados es reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La Compañía anticipa que la NIIF 9 que será adoptada en sus estados financieros por el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

- La NIC 24 *Revelaciones de Partes Relacionadas* (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

- Las modificaciones de la NIC 32 *Clasificación de emisión de derechos* direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero. Hasta la fecha de emisión de los estados

financieros, la Compañía no ha entrado en ningún acuerdo que esté dentro del alcance de las enmiendas. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna emisión de derechos en los períodos contables futuros, las enmiendas a la NIC 32 tendrán un impacto sobre la clasificación de dichas emisiones de derechos.

- La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha entrado en transacciones de esta naturaleza. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna de las transacciones en el futuro, la CINIIF 19 afectará a la contabilidad requerida. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirá a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el valor razonable de los instrumentos de capital emitidos se reconocerá en el resultado.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, 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 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

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 2009:

- 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 (no consolidados), se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 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, serán 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.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

Corporación Favorita C.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 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Corporación Favorita C.A. aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 1 de enero del 2009.

b) 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, maquinaria 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 ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o

b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Corporación Favorita C.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, maquinaria y equipo y 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 propiedades, maquinaria y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 10.1).

c) *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.

Corporación Favorita C.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.

d) *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 requerirá 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. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Corporación Favorita C.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas 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.

e) *Inversiones en subsidiarias y asociadas:*

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas de alguna de las formas siguientes:

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

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en

su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

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

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

Corporación Favorita C.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2009, determinado según PCGA anteriores.

3.3 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador*

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Corporación Favorita C.A.:

3.3.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009*

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>468,263</u>	<u>395,010</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, maquinaria y equipo (1)	94,317	94,183
Costo atribuido de propiedades de Inversión (2)	5,505	5,505
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias y asociadas (3)	(18,953)	
Incremento en la obligación por beneficios definidos (4)	(3,732)	(3,533)
Remediación de arrendamientos operativos como arrendatario (5)	6,746	6,067
Remediación de arrendamientos operativos como arrendador (6)	(1,938)	(1,551)
Reconocimiento de provisión por vacaciones (7)	(1,069)	(1,002)
Reconocimiento de impuestos diferidos (8)	<u>(10,759)</u>	<u>(11,047)</u>
Subtotal	<u>70,117</u>	<u>88,622</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>538,380</u>	<u>483,632</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de propiedades, maquinaria y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación y de las nuevas estimaciones de vidas útiles generaron un incremento en los saldos de propiedades, maquinaria y equipo y utilidades retenidas de US\$94,183 mil y US\$94,317 mil, respectivamente.
- (2) **Costo atribuido de propiedades de inversión:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades de inversión relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades de inversión y de utilidades retenidas de US\$5,505 mil.
- (3) **Costo atribuido de inversiones en subsidiarias y asociadas:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias y asociadas al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2009, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias de US\$16,308 mil y en asociadas de US\$2,645 mil y en utilidades retenidas de US\$18,953 mil. Este cambio no afectó a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2009, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de sus inversiones en subsidiarias y asociadas como “costo atribuido” bajo NIIF.
- (4) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y registró una provisión parcial por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$3,533 mil y US\$3,732 mil, respectivamente; y, una disminución en utilidades retenidas en los referidos importes, respectivamente.

- (5) **Remediación de arrendamientos operativos como arrendatario:** Según NIIF el gasto por arrendamientos operativos se reconoce en línea recta considerando los pagos totales a ser efectuados durante el plazo del contrato. Según PCGA anteriores el gasto por arrendamiento operativo se registró en resultados en función de la facturación, sin considerar la totalidad de los pagos efectuados y pagos futuros. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de este cambio, fueron un incremento en los saldos de arrendamientos prepagados y utilidades retenidas por US\$6,067 mil y US\$6,746 mil, respectivamente.
- (6) **Remediación de arrendamientos operativos como arrendador:** Según NIIF el ingreso por arrendamientos operativos se reconoce en línea recta considerando los cobros totales a ser efectuados durante el plazo del contrato. Según PCGA anteriores el ingreso por arrendamiento operativo se registró en resultados en función de la facturación, sin considerar la totalidad de los cobros efectuados y futuros. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de este cambio, fueron un incremento en saldo de los ingresos diferidos por US\$1,551 mil y US\$1,938 mil, respectivamente; y, una disminución en utilidades retenidas en los referidos importes, respectivamente.
- (7) **Provisión por vacaciones:** Según NIIF la totalidad de las obligaciones por beneficios de empleados se reconocen conforme el empleado tiene el derecho a una remuneración a cambio del servicio prestado, según PCGA anteriores se registraba en función al pago. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de este cambio, fueron el reconocimiento de una provisión por vacaciones por US\$1,002 mil y US\$1,069 mil, respectivamente; y, una disminución en utilidades retenidas en los referidos importes, respectivamente.
- (8) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$11,047 mil y US\$10,759 mil, respectivamente; y, una disminución de utilidades retenidas en los referidos importes, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Costo atribuido de propiedades	(38,315)	(39,841)
Costo atribuido de propiedades de inversión	(5,505)	(5,505)
Arrendamientos operativos - arrendatario	(6,746)	(6,067)
Arrendamientos operativos - arrendador	<u>1,938</u>	<u>1,551</u>
Total	<u>(48,628)</u>	<u>(49,862)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22.13%	22.16%
Pasivo por impuestos diferidos	(10,759)	(11,047)

b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a empleados y otras	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,658	2,352
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Incluido en una línea independiente	Incluido en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10,097	15,544

(Continúa...)

Arriendos	Otros activos a	Otros activos a	4,640	4,289
-----------	-----------------	-----------------	-------	-------

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a Diciembre 31, Enero1, <u>2009</u> <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	
pagados por anticipado y derechos sobre locales arrendados - porción corriente	largo plazo	corto plazo		
Propiedades de inversión	Incluido en propiedades, maquinaria y equipo	Incluido en propiedades de inversión	12,773	13,281
Activos intangibles	Incluido en otros activos	Incluido en activos intangibles	13,088	12,619
Sobregiros	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos	540	375
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	7,635	5,147
Impuesto a la renta por pagar	Separado en impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	13,401	12,723
Participación a trabajadores por pagar	Separado en participación a trabajadores	Incluido en provisiones (beneficios empleados a corto plazo)	19,825	17,364
Reserva de capital	Presentado en la cuenta reserva de capital	Incluido en utilidades retenidas - efecto de aplicación por primera vez de NIIF	28,664	28,664

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

2009
(en miles de
U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>100,253</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, maquinaria y equipo (1)	134
Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas (2)	(18,953)
Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)	(199)
Remediación de arrendamientos operativos como arrendatario (4)	679
Remediación de arrendamientos operativos como arrendador (5)	(387)
Provisión por vacaciones (6)	(67)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (7)	<u>288</u>
Subtotal	<u>(18,505)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>81,748</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos en resultados

- (1) ***Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, maquinaria y equipo:*** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación; los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generaron un menor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$134 mil.
- (2) ***Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas:*** Según las NIIF, en los estados financieros separados de la Compañía, las inversiones en subsidiarias y asociadas se miden al costo, por consiguiente, la Compañía eliminó el ingreso del año 2009 por la actualización del valor patrimonial de dichas inversiones reconocido bajo PCGA anteriores por US\$18,953 mil, neto de dividendos recibidos.
- (3) ***Incremento en el gasto por beneficios definidos:*** Se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) utilizando el método de la banda de fluctuación. El efecto de esta situación fue un incremento en los gastos operativos de US\$199 mil.
- (4) ***Remediación de arrendamientos operativos como arrendatario:*** Según NIIF el gasto por arrendamientos operativos se reconoce en línea recta considerando los pagos totales a ser efectuados durante el plazo del contrato. Según PCGA anteriores el gasto por arrendamiento operativo se registró en resultados en función de la facturación, sin considerar la totalidad de los pagos efectuados y pagos futuros. El efecto de esta situación fue una disminución en los gastos de arrendamientos por US\$679 mil.
- (5) ***Remediación de arrendamientos operativos como arrendador:*** Según NIIF el ingreso por arrendamientos operativos se reconoce en línea recta considerando los cobros totales a ser efectuados durante el plazo del contrato. Según PCGA

anteriores, el ingreso por arrendamiento operativo se registró en resultados en función de la facturación, sin considerar la totalidad de los cobros efectuados y cobros futuros. El efecto de esta situación fue una disminución en los ingresos por US\$387 mil.

(6) **Provisión por vacaciones:** Según NIIF la totalidad de las obligaciones por beneficios de empleados se reconocen conforme el empleado tiene el derecho a una remuneración a cambio del servicio prestado, según PCGA anteriores se registraba en función al pago. El efecto de esta situación fue un incremento en gastos operativos por US\$67 mil.

(7) **Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$288 mil como un ingreso por impuestos diferidos.

b) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos	Después de la utilidad operacional	Incluido como rubro independiente previo a la utilidad antes de impuesto a la renta	24,781
Bonificación por productos nuevos	Incluido en ingresos	Incluido en el costo de ventas	1,455
Ingresos financieros	Incluido en otros ingresos/gastos	Incluido en ingresos por inversiones	926
Dividendos en efectivo	Incluido en otros ingresos/gastos	Incluido en ingresos por inversiones	3,694
Gasto por jubilación y desahucio	Incluido en otros gastos	Incluido en gasto de ventas	2,081

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	PCGA anteriores previamente <u>informado</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Ajustes por la conversión a NIIF	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	123,150	3,983	119,167
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión (1)	(92,397)	(3,818)	(88,579)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(26,824)</u>	<u>(165)</u>	<u>(26,659)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3,929	-	3,929
Saldo al comienzo del año	<u>6,023</u>	<u>-</u>	<u>6,023</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u><u>9,952</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>9,952</u></u>

(1) Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo utilizados para el pago de concesiones y arrendamientos anticipados de locales comerciales, fueron clasificados como actividades de inversión. Las NIIF establecen que dichos pagos constituyen anticipos de arriendos operativos, los cuales no generan un rendimiento financiero específico, sino que sirven para la operación de la Compañía y serán devengados en el tiempo afectando a resultados, por lo tanto, constituyen actividades de operación. El efecto principal del cambio constituye una reclasificación de US\$3,818 mil desde “flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión” a “flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación”.

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

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

4.1 *Deterioro de activos*

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

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

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

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

4.2 *Vida útil de propiedades, maquinaria y equipo*

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, maquinaria y equipo al final de cada período anual.

4.3 *Valuación de los instrumentos financieros*

Como se describe en la Nota 19.3, la Compañía utiliza 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 Compañía utilizó dichas técnicas para la valuación de activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Bancos	9,128	9,353	5,723
Caja	<u>530</u>	<u>599</u>	<u>300</u>
Total	<u>9,658</u>	<u>9,952</u>	<u>6,023</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Tarjetas de crédito	66,777	57,722	56,194
Comisariatos y tarjetas ilimitadas	12,715	12,096	13,376
Compañías relacionadas (Nota 27)	20,904	4,559	11,872
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,544)</u>	<u>(1,345)</u>	<u>(1,092)</u>
Subtotal	98,852	73,032	80,350
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a compañías relacionadas (Nota 27)	7,447	5,448	3,516
Empleados	2,074	1,637	1,499
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	93	90	156
Otros	<u>1,464</u>	<u>2,195</u>	<u>2,329</u>
Total	<u>109,930</u>	<u>82,402</u>	<u>87,850</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 61 días o más. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 31 y 60 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
31-60 días y total	<u>2,692</u>	<u>2,236</u>	<u>2,913</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,345	1,092
Provisión del año	300	300
Castigos	<u>(101)</u>	<u>(47)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,544</u>	<u>1,345</u>

Si bien la base de clientes es larga e independiente y existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito, las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito representa el 7.9% y 7.6%, respectivamente, del total de activos.

7. INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras con una tasa de interés variable. Durante el año 2010, la tasa de interés promedio ponderada sobre estos títulos es de 6.16% anual (5.86% anual en el año 2009). Los certificados de depósito tienen fechas de vencimiento que varían de 4 a 12 meses. Las partes tienen una clasificación de crédito AAA-. Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2010, la Corporación ha entregado inversiones mantenidas en instituciones financieras por US\$700 mil (US\$730 mil en el año 2009) en garantía de créditos otorgadas a sus subsidiarias.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercadería	111,570	94,142
Suministros y otros	3,767	2,960
Importaciones en tránsito	<u>5,315</u>	<u>4,391</u>
Total	<u>120,652</u>	<u>101,493</u>

Durante los años 2010 y 2009, los costos de los inventarios reconocidos como gastos (autoconsumos) fueron de US\$10.9 millones y US\$9.8 millones, respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Anticipo a proveedores del exterior - WRT World			
Enterprises	10,000	10,364	10,220
Anticipo a proveedores	2,634	898	3,484
Arrendos pagados por anticipado	106,217	88,843	86,492
Otros	<u>279</u>	<u>582</u>	<u>459</u>
Total	<u>119,130</u>	<u>100,687</u>	<u>100,655</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	18,028	16,040	18,009
No corriente	<u>101,102</u>	<u>84,647</u>	<u>82,646</u>
Total	<u>119,130</u>	<u>100,687</u>	<u>100,655</u>

10. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o costo asumido	386,032	364,816	323,540
Depreciación acumulada	<u>(83,613)</u>	<u>(67,572)</u>	<u>(52,724)</u>
Total	<u>302,419</u>	<u>297,244</u>	<u>270,816</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos en propiedad	84,499	80,532	74,433
Edificaciones	154,591	149,339	135,795
Maquinaria y equipo	29,087	28,134	26,725
Muebles y enseres	16,517	15,882	14,638
Equipos para códigos de barras	2,250	2,041	2,349
Equipos de computación	4,426	3,827	3,843
Vehículos	1,262	1,317	1,363
Otros	6,140	4,703	5,898
Propiedades en construcción	<u>3,647</u>	<u>11,469</u>	<u>5,772</u>
Total	<u>302,419</u>	<u>297,244</u>	<u>270,816</u>

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

	Terrenos en <u>propiedad</u>	<u>Edificaciones</u>	Maquinaria <u>y equipo</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipos para código <u>de barras</u>	Equipo de <u>computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	Propiedades en <u>construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...									
<u>Costo o costo asumido</u>										
Saldos al 1 de enero de 2009	74,433	135,795	50,340	28,058	6,479	9,625	4,314	8,724	5,772	323,540
Adquisiciones	6,099		2,871	1,846	290	1,323	405	347	32,200	45,381
Ventas			(23)			(6)	(147)	(21)		(197)
Reclasificación de propiedades en construcción a otros activos y gastos	_____	<u>18,579</u>	<u>2,873</u>	<u>1,695</u>	<u>304</u>	<u>27</u>	_____	<u>(883)</u>	<u>(26,503)</u>	<u>(3,908)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	80,532	154,374	56,061	31,599	7,073	10,969	4,572	8,167	11,469	364,816
Adquisiciones	4,052		2,277	2,070	721	1,973	407	2,313	24,051	37,864
Ventas			(56)	(3)		(2)	(168)	(20)		(249)
Reclasificación de propiedades en construcción a otros activos y gastos	<u>(85)</u>	<u>10,868</u>	<u>3,287</u>	<u>1,134</u>	<u>347</u>	<u>74</u>	_____	<u>(151)</u>	<u>(31,873)</u>	<u>(16,399)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>84,499</u>	<u>165,242</u>	<u>61,569</u>	<u>34,800</u>	<u>8,141</u>	<u>13,014</u>	<u>4,811</u>	<u>10,309</u>	<u>3,647</u>	<u>386,032</u>
		<u>Edificaciones</u>	Maquinaria <u>y equipo</u>	Muebles <u>y enseres</u>	Equipos para código <u>de barras</u>	Equipos de <u>computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>		<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...								
<u>Depreciación acumulada</u>										
Saldos al 1 de enero de 2009			23,615	13,420	4,130	5,782	2,951	2,826		52,724
Eliminación por la venta de activos			(16)			(3)	(140)			(159)
Gasto por depreciación		<u>5,035</u>	<u>4,328</u>	<u>2,297</u>	<u>902</u>	<u>1,363</u>	<u>444</u>	<u>638</u>		<u>15,007</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009		5,035	27,927	15,717	5,032	7,142	3,255	3,464		67,572
Eliminación por la venta de activos			(48)	(1)			(132)	(20)		(201)
Gasto por depreciación		<u>5,616</u>	<u>4,603</u>	<u>2,567</u>	<u>859</u>	<u>1,446</u>	<u>426</u>	<u>725</u>		<u>16,242</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		<u>10,651</u>	<u>32,482</u>	<u>18,283</u>	<u>5,891</u>	<u>8,588</u>	<u>3,549</u>	<u>4,169</u>		<u>83,613</u>

10.1. Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2009, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión y, el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2009... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos en propiedad	20,074	54,359	74,433
Edificaciones	95,971	39,824	135,795
Propiedades de inversión (Nota 11)	<u>7,776</u>	<u>5,505</u>	<u>13,281</u>
Total	<u>123,821</u>	<u>99,688</u>	<u>223,509</u>

10.2. Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$10.1 millones y US\$27.4 millones, respectivamente han sido pignoralos para garantizar los préstamos de sus compañías relacionadas. Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignoralos estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	12,773	13,281
Adquisiciones	12,219	
Depreciación	<u>(636)</u>	<u>(508)</u>
Saldos al fin del año	<u>24,356</u>	<u>12,773</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, el cual cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúos, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantienen en garantía.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	15,183	14,727	13,802
Amortización acumulada	<u>(2,186)</u>	<u>(1,639)</u>	<u>(1,183)</u>
Total	<u>12,997</u>	<u>13,088</u>	<u>12,619</u>
<i>Clasificación:</i>			
Registros sanitarios	3,745	3,836	3,367
Marcas comerciales	<u>9,252</u>	<u>9,252</u>	<u>9,252</u>
Total	<u>12,997</u>	<u>13,088</u>	<u>12,619</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Registros sanitarios	Marcas comerciales	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<u>Costo</u>			
Saldos al 1 de enero de 2009	4,550	9,252	13,802
Adiciones	<u>925</u>	<u> </u>	<u>925</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5,475	9,252	14,727
Adiciones	<u>456</u>	<u> </u>	<u>456</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>5,931</u>	<u>9,252</u>	<u>15,183</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldos al 1 de enero de 2009	1,183		1,183
Gasto por amortización	<u>456</u>	<u> </u>	<u>456</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1,639		1,639
Gasto por amortización	<u>547</u>	<u> </u>	<u>547</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>2,186</u>	<u> -</u>	<u>2,186</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto de ventas en el estado de resultado integral.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Inversiones en acciones	92,951	94,126	94,160
Aportes entregados para futuras capitalizaciones			
- Enermax S.A.	3,241	3,241	3,241
Anticipo para adquisición de acciones	<u>1,450</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>97,642</u>	<u>97,367</u>	<u>97,401</u>

		Proporción de participación accionaria y poder de voto		
<u>Compañía</u>	<u>Actividad principal</u>	...Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
		(Porcentaje)		
Industria Agropecuaria	Servicio de			
Ecuatoriana S.A. - Agropesa	faenamiento	100.00	100.00	100.00
Megamaxi S.A.	Comercial	100.00	100.00	100.00
Ecuastock S.A.	Tenedora de acciones	100.00	100.00	100.00
Comercial KYWI S.A.	Comercial, ferretero	85.00	85.00	85.00
Comohogar S.A.	Comercial - Artículos para hogar	75.24	75.24	75.24
Bebelandia S.A.	Comercial - Artículos de bebés	72.66	72.66	72.66
Favimatic S.A.	Servicios de lavandería industrial	50.00	50.00	50.00
Maxipan S.A.	Panificadora	45.00	45.00	45.00
Enermax S.A.	Generación de energía eléctrica	40.00	40.00	40.00
Pollo Favorito S.A.	Avícola	38.00	38.00	38.00
Televisión y Ventas	Comercial, artículos			
Televent S.A.	varios	33.95	33.95	33.95
Mr. Books S.A.	Comercial, libros y revistas	20.00	20.00	20.00
Iventte S.A.	Inmobiliaria	100.00	100.00	100.00
Marcionelli S.A.	Inmobiliaria	63.00	63.00	63.00
Invede S.A.	Inmobiliaria	52.18	52.18	52.18
Imporpoint S.A.	Inmobiliaria	40.00	40.00	40.00
Inmodiamante S.A.	Inmobiliaria	35.56	35.56	35.56

El saldo en libros y valor nominal de las inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	Valor Nominal			Saldo Contable		
	<u>...Diciembre 31,...</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2009</u>	<u>...Diciembre 31,...</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Industria Agropecuaria						
Ecuadoriana S.A. - Agropesa	4,700	4,700	4,700	5,970	5,970	5,970
Megamaxi S.A.	4	4	4	10	10	10
Ecuastock S.A.	1	1	1	6,762	6,762	6,762
Comercial KYWI S.A.	14,025	14,025	14,025	22,224	22,224	22,224
Comohogar S.A.	23,324	23,324	23,324	28,659	28,659	28,659
Bebelandia S.A.	3,030	3,017	3,017	4,230	4,186	4,186
Favimatic S.A.	1	1	1	45	45	45
Maxipan S.A.	1,305	1,080	1,080	1,708	1,708	1,708
Enermax S.A.	2,000	2,000	2,000	2,328	2,328	2,328
Pollo Favorito S.A.	2,546	2,128	1,748	3,410	3,410	3,410
Televisión y Ventas	1,492	1,492	1,492			
Televent S.A.				3,574	3,574	3,574
Mr. Books S.A.	240	240	240	378	378	378
Iventte S.A.	1	1	1	771	771	771
Marcionelli S.A.	261	261	261	385	385	385
Invede S.A.	9,132	9,011	9,011	10,486	10,486	10,486
Imporpoint S.A.	522	502	451	2,011	2,011	2,011
Inmodiamante S.A.		186	186		1,219	1,219
Otras						<u>34</u>
Total	<u>62,584</u>	<u>61,973</u>	<u>61,542</u>	<u>92,951</u>	<u>94,126</u>	<u>94,160</u>

Los estados financieros de Corporación Favorita C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Corporación Favorita C.A. también presenta estados financieros separados.

14. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	128,902	116,955
Proveedores del exterior	7,855	7,144
Compañías relacionadas (Nota 27)	3,602	5,709
Valores no reclamados	1,307	656
Notas de devolución	930	830
Dividendos por pagar	652	582
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	630	523
Otras cuentas por pagar	<u>1,087</u>	<u>1,978</u>
Total	<u>144,965</u>	<u>151,220</u>

15. IMPUESTOS

15.1 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	17,662	13,401
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones de IVA	7,291	6,591
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,240</u>	<u>1,044</u>
Total	<u>26,193</u>	<u>21,036</u>

15.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Gasto del impuesto corriente	30,082	26,085
Impuesto a la renta de años anteriores	2,386	
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(368)</u>	<u>(288)</u>
Total gasto de impuestos	<u>32,100</u>	<u>25,797</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>123,705</u>	<u>107,545</u>
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (1)	29,457	25,704
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	(1,259)	(883)
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	2,149	1,447
Otras partidas conciliatorias	(265)	(183)
Impuesto a la renta de años anteriores	2,386	
Efecto de diferencias temporarias	<u>(368)</u>	<u>(288)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>32,100</u>	<u>25,797</u>

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

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

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

Al 1 de enero del 2009, el efecto de impuestos diferidos derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1) asciende a US\$11 millones.

15.4 Saldo del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

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

Año 2010

Diferencias temporarias:

Propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión	(9,645)	418	(9,227)
Arrendamientos operativos - arrendador	370	(96)	274
Arrendamientos operativos - arrendatario	<u>(1,484)</u>	<u>46</u>	<u>(1,438)</u>
Total	<u>(10,759)</u>	<u>368</u>	<u>(10,391)</u>

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

Año 2009

Diferencias temporarias:

Propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión	(10,064)	419	(9,645)
Arrendamientos operativos - arrendador	357	13	370
Arrendamientos operativos - arrendatario	<u>(1,340)</u>	<u>(144)</u>	<u>(1,484)</u>
Total	<u>(11,047)</u>	<u>288</u>	<u>(10,759)</u>

15.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22.13%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

17. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2010</u>	... Diciembre 31, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	22,838	19,825	17,364
Bonificación a ejecutivos	6,807	5,732	4,672
Beneficios sociales	<u>2,819</u>	<u>2,377</u>	<u>3,479</u>
Total	<u>32,464</u>	<u>27,934</u>	<u>25,515</u>

17.1 Participación a Trabajadores

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,825	17,364
Provisión del año	22,838	19,825
Pagos efectuados	<u>(19,825)</u>	<u>(17,364)</u>
Saldos al fin del año	<u>22,838</u>	<u>19,825</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	15,489	13,546	12,036
Bonificación por desahucio	<u>6,687</u>	<u>5,639</u>	<u>5,104</u>
Total	<u>22,176</u>	<u>19,185</u>	<u>17,140</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.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13,546	12,036
Costo de los servicios del período corriente	1,648	987
Costo por intereses	598	523
Pagos	<u>(303)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>15,489</u>	<u>13,546</u>

18.2 Bonificación por desahucio

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

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,639	5,104
Costo de los servicios del período corriente	789	318
Costo por intereses	<u>259</u>	<u>217</u>
Saldos al fin del año	<u>6,687</u>	<u>5,639</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el 1 de enero del 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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.

La tasa de descuento utilizada para los cálculos del valor presente de beneficios definidos para los años 2010 y 2009 fue del 4%.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	2,437	1,305
Intereses sobre la obligación	<u>857</u>	<u>740</u>
Total	<u>3,294</u>	<u>2,045</u>

Durante los años 2010 y 2009, los importes del costo del servicio e intereses han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 *Gestión de riesgos financieros*

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

19.1.1 Riesgo en las tasas de interés

Al cierre del período la Compañía no mantiene préstamos vigentes por lo que no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés.

19.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes.

Las cuentas comerciales por cobrar en más del 60% corresponden a los emisores de tarjetas de crédito, las mismas que se encuentran respaldadas por entidades financieras muy sólidas. Otro grupo de empresas deudoras son filiales o pertenecen al Grupo y su deuda contribuye en poco más del 25% al total de las cuentas por cobrar comerciales. El restante 15% aproximado lo componen empresas afiliadas al sistema de comisariatos y empresas arrendatarias de centros comerciales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

19.1.3 Riesgo de liquidez

La Vicepresidencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que puede manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. 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.

19.1.4 Riesgo de capital

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

19.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	9,658	9,952	6,023
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	109,930	82,402	87,850
Inversiones mantenidas al vencimiento (Nota 7)	<u>50,700</u>	<u>44,730</u>	<u>700</u>
Total	<u>170,288</u>	<u>137,084</u>	<u>94,573</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14) y total	144,965	134,377	151,220

19.3 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 (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), 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).

La Administración considera que los valores en libros de sus activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

20. PATRIMONIO

20.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 252,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (240,000,000 al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

20.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital <u>en acciones</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009	240,000,000	240,000
Capitalización	<u>12,000,000</u>	<u>12,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>252,000,000</u>	<u>252,000</u>

20.3 Reservas

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

Reserva facultativa - Constituyen transferencias de utilidades retenidas.

20.4 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Utilidades retenidas - distribuibles	91,605	115,510	121,962
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	88,622	88,622	88,622
Otras reservas	<u>28,663</u>	<u>28,663</u>	<u>28,663</u>
Total	<u>208,890</u>	<u>232,795</u>	<u>239,247</u>

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.

Otras reservas - Representa el saldo de la cuenta reserva de capital, la cual surge de la aplicación de PCGA anteriores. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

20.5 Dividendos

En mayo del 2010, se canceló un dividendo en efectivo de US\$0.116 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$28 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo del 2009, se pagó un dividendo en efectivo de US\$0.112 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$27 millones.

Con respecto al año en curso, la Gerencia propone que el 31 de mayo del 2011 se cancele un dividendo a los accionistas y que se capitalice utilidades. Este dividendo está sujeto a la aprobación del Directorio y de los accionistas en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. La Gerencia propone que el dividendo sea cancelado en esa fecha a todos los accionistas en base a su participación que consta en el Libro de Acciones y Accionistas. El dividendo en efectivo estimado a ser cancelado asciende a US\$30 millones y una capitalización de utilidades de US\$15 millones.

De acuerdo a lo establecido en disposiciones legales, las compañías cuyas acciones se venden en oferta pública, obligatoriamente deben repartir en concepto de dividendos por lo menos el 30% de la utilidad del año. La propuesta de pago de dividendos en efectivo de la Gerencia equivale al 32.7%.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

21. INGRESOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de bienes	1,255,580	1,109,067
Prestación de servicios	<u>28,457</u>	<u>26,329</u>
Total	<u>1,284,037</u>	<u>1,135,396</u>

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

22.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

Tipo de Local:

Supermaxi
Megamaxi
Superdespensas Akí
Gran Akí
Juguetón
Supersaldos
Otros:
Promotor Inmobiliario
Administración y bodega

22.2 Ingresos y resultados por segmentos

A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos por segmento		Utilidades (pérdidas) por segmento	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Supermaxi	496,048	464,685	68,153	65,013
Megamaxi	406,972	363,407	62,617	56,778
Superdespensas Akí	157,560	138,240	16,383	14,293
Gran Akí	108,627	76,605	12,207	8,149
Juguetón	50,723	43,670	7,390	6,245
Supersaldos	1,834	1,899	(140)	(146)
Promotor inmobiliario	6,600	3,612	2,845	1,245
Administración y bodega	<u>55,673</u>	<u>43,278</u>	<u>7,233</u>	<u>4,845</u>
Subtotal	<u>1,284,037</u>	<u>1,135,396</u>	176,688	156,422
Gastos de administración central y de locales			(32,664)	(28,205)
Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos			(28,547)	(24,781)
Ingresos por inversiones e intereses			8,578	4,764
Otras ganancias			187	172
Costos financieros			(520)	(666)
Otros gastos			<u>(17)</u>	<u>(161)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			<u>123,705</u>	<u>107,545</u>

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en los años 2010 y 2009.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los gastos administrativos e ingresos derivados de inversiones, costos financieros, participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos, otros gastos e ingresos ni impuesto a la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

23. INGRESOS POR INVERSIONES E INTERESES

Un resumen de ingresos por inversiones e intereses es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses:		
Certificados de depósito	1,492	73
Otros activos financieros medidos al costo amortizado	634	853
Dividendos recibidos	6,223	3,694
Otros	<u>229</u>	<u>144</u>
Total	<u>8,578</u>	<u>4,764</u>

24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	976,035	863,497
Gastos de ventas	151,344	131,996
Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos	28,547	24,781
Gastos de administración	12,634	11,686
Otros gastos	<u>17</u>	<u>161</u>
Total	<u>1,168,577</u>	<u>1,032,121</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	976,035	863,497
Gastos por beneficios a los empleados	100,421	88,707
Gastos por depreciación y amortización	17,334	16,062
Costos de distribución	12,707	11,012
Honorarios y servicios	8,810	7,833
Gastos de mantenimiento	7,792	6,531
Costos de publicidad	7,604	5,539
Arriendos y condominios	5,679	4,832
Derechos sobre locales arrendados	4,654	4,129
Impuestos	2,382	2,061
Seguros	1,750	1,537
Otros	<u>23,409</u>	<u>20,381</u>
Total	<u>1,168,577</u>	<u>1,032,121</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	52,385	47,523
Participación a trabajadores	28,547	24,781
Beneficios sociales	10,668	9,404
Aportes al IESS	5,527	4,954
Beneficios definidos	<u>3,294</u>	<u>2,045</u>
Total	<u>100,421</u>	<u>88,707</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	16,242	15,007
Depreciación de propiedades de inversión	636	508
Amortización de activos intangibles	<u>456</u>	<u>547</u>
Total	<u>17,334</u>	<u>16,062</u>

25. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

25.1 *La Compañía como arrendataria*

25.1.1 *Acuerdos de arrendamiento*

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos cuyo período de arrendamiento oscila entre 10 y 40 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

25.1.2 *Pagos reconocidos como gastos*

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>2,582</u>	<u>2,342</u>

25.2 *La Compañía como arrendadora*

25.2.1 *Acuerdos de arrendamiento*

Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión poseídas por la Compañía con términos de arrendamiento entre 5 y 10 años, con opción de extenderlos por 10 años más. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2010 y 2009, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de sus propiedades de inversión, las cuales son todas arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a US\$11.2 millones y US\$9.4 millones, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en dichos períodos ascendieron a US\$3.8 millones y US\$2.4 millones, respectivamente.

26. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	<u>91,605</u>	<u>81,748</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>247,000</u>	<u>247,000</u>

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

27.1 Transacciones Comerciales

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
WRT World Enterprises			76,845	48,725
Comohogar S.A.	33,876	21,823	116	196
Televent S.A.	630	347	38	30
Agropesa S.A.	414	150	5,737	5,467
Bebelandia S.A.	222	365	1,117	936
Imporpoint S.A.	23	11		
Comercial KYWI S.A.	84	200	1,477	938
Pollo Favorito S.A.	9	27	16,978	15,507
Maxipan S.A.	11	11	8,098	7,584
Mr. Books S.A.	1		903	865
Otros	<u>3</u>	<u>8</u>		
Total	<u>35,273</u>	<u>22,942</u>	<u>111,309</u>	<u>80,248</u>

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

	Saldos adeudados por partes <u>relacionadas</u>			Saldos adeudados a partes <u>relacionadas</u>		
	... Diciembre 31, <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>	... Diciembre 31, <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Comohogar S.A.	18,646	2,040	9,466			
Iventte S.A.	1,215	1,211	1,188			
Comercial KYWI S.A.	258	237	175			
Enermax S.A.	253	239	231			
Bebelandia S.A.	251	541	527			
Televisión y Ventas						
Televent S.A.	169	113	112			
Agropesa S.A.	112	48		425	443	307
Imporpoint S.A.		130	173			
Inmodiamante S.A.				408		
Pollo Favorito S.A.				1,443	1,806	1,612
Maxipan S.A.				759	747	643
Ecuastock S.A.					2,110	6,508
Otras				<u>567</u>	<u>603</u>	
Total	<u>20,904</u>	<u>4,559</u>	<u>11,872</u>	<u>3,602</u>	<u>5,709</u>	<u>9,070</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales. Para el caso de la mercadería importada el precio de venta es el mismo que el de la mercadería

nacionalizada más una comisión del 3 al 8 por ciento. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

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

27.2 *Préstamos a partes relacionadas*

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Ecuastock S.A.	4,285		
Invede S.A.	2,551	1,652	1,708
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A.- Agropesa	607	1,440	
Inventte S.A.	4	4	24
Importpoint S.A.		1,766	1,784
Inmodiamante S.A.	<u> </u>	<u>586</u>	<u> </u>
Total	<u>7,447</u>	<u>5,448</u>	<u>3,516</u>

27.3 *Compensación del personal clave de la gerencia*

La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	2,715	2,429
Beneficios definidos	<u>824</u>	<u>682</u>
Total	<u>3,539</u>	<u>3,111</u>

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

27.4 Otras transacciones con partes relacionadas

	Servicios recibidos, intereses y otros	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Enermax S.A.	4,345	4,110
Emsecor S.A.	1,256	1,027
Favimatic S.A.	346	317
Invede S.A.	322	217
Maxipan S.A.	100	
Otros	<u>216</u>	<u>383</u>
Total	<u>6,585</u>	<u>6,054</u>

	Servicios prestados, intereses y otros	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comercial KYWI S.A.	1,612	1,169
Comohogar S.A.	1,375	1,336
Agropesa S.A.	1,124	993
Televisión y Ventas Televent S.A.	614	587
Maxipan S.A.	402	396
Bebelandia S.A.	243	254
Pollo Favorito S.A.	164	110
Cirkwitos S.A.	162	122
Invede S.A.	118	123
Imporpoint S.A.	100	158
Otras	<u>76</u>	<u>87</u>
Total	<u>5,990</u>	<u>5,335</u>

La tasa de intereses efectiva que cobró la Compañía en los años 2010 y 2009 fue en promedio el 7.5%.

28. COMPROMISOS

WRT World Enterprises – La Corporación mantiene un convenio con WRT World Enterprises, mediante el cual dicha compañía efectúa la adquisición de mercadería en el exterior para Corporación Favorita C.A..

Concesiones en locales comerciales – La Corporación mantiene varios contratos de arrendamientos (concesiones) en locales y terrenos en los cuales se mantienen los puntos de venta. Dichos contratos tienen plazos que fluctúan entre 10 y 40 años y la Corporación no tiene opción de comprar las propiedades.

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

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.
