

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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, Provincia de Pichincha.

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 23.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 7,513 y 6,041 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) 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).

2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados).

2.3 *Efectivo y bancos* - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 *Inventarios* - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados 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.

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

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

2.6.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, 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 (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) 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, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta (o sean incluidas en un grupo de activos para su disposición que es clasificado como mantenido para la venta) en cuyo caso serán medias de acuerdo con la NIIF 5 *Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuidas*.

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.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles 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 *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).

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

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

2.10.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

2.11 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.

2.11.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.12 Beneficios a empleados y ejecutivos

2.12.1 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. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultado integral.

2.12.2 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.

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

2.13 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.

2.13.1 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.

2.13.2 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 gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. (Ver Nota 2.6.1).

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.

2.13.3 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, excepto en aquellas situaciones en las que por determinadas razones legales, los derechos no pierdan valor, en cuyo caso se consideran activos intangible de una vida útil indefinida y, por lo tanto, están sujetos a pruebas de deterioro de valor.

2.14 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.

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

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

- Los honorarios por arriendos y concesiones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias en referencia a los servicios prestados.
- Los servicios por transporte se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia a la prestación de servicios.

2.14.3 Ingresos por arriendos y concesiones - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos y concesiones de locales comerciales se describe en la Nota 2.13.1

2.14.4 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.

- 2.15 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.
- 2.16 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.

- 2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, 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 cuentas por cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento.

- 2.17.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

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

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

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

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

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

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

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

2.17.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.18 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.

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

2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la

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

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

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

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

2.18.4 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.

2.18.5 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.

2.19 Utilidad por acción - La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.20 Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

ESPACIO EN BLANCO

2.21 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a NIIF emitidas en el 2010)	Enero 1, 2011
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2011, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros no consolidados 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 (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

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

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

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

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

3.2 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 20.2.1, 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 ciertos activos y pasivos financieros.

La Nota 20.3 incluye información sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación.

4. EFECTIVO Y BANCOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	9,573	9,658
Sobregiros	<u>(326)</u>	<u>(449)</u>
Total	<u>9,247</u>	<u>9,209</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Tarjetas de crédito	72,425	66,777
Comisariatos y tarjetas ilimitadas	11,611	12,892
Arriendos por cobrar	382	184
Compañías relacionadas (Nota 28)	31,902	20,904
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,726)</u>	<u>(1,544)</u>
Subtotal	114,594	99,213
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 28)	451	93
Otros	<u>1,434</u>	<u>1,103</u>
Total	<u>116,479</u>	<u>100,409</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
31-60 días	<u>1,462</u>	<u>2,692</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,544	1,345
Provisión del año	300	300
Castigos	<u>(118)</u>	<u>(101)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,726</u>	<u>1,544</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 2011 y 2010, los saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito representa el 7.6% y 7.9%, respectivamente, del total de activos.

6. INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras con una tasa de interés variable. Durante el año 2011, la tasa de interés promedio ponderada sobre estos títulos es de 6.27% anual (6.16% anual en el año 2010). Los certificados de depósito tienen fechas de vencimiento que varían de 3 a 6 meses. Las instituciones financieras en donde se mantiene las inversiones tienen una clasificación de crédito entre AA+ y AAA y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Corporación ha entregado inversiones mantenidas en instituciones financieras por US\$800 mil (US\$700 mil en el año 2010) en garantía de créditos otorgados a sus subsidiarias.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos a compañías relacionadas (1)	9,092	7,447
Empleados	<u>2,162</u>	<u>2,074</u>
Total	<u>11,254</u>	<u>9,521</u>

(1) La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a sus compañías relacionadas, a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial. En la Nota 28.2 se detalla mayor información sobre estos préstamos a partes relacionadas.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercadería	137,810	111,570
Suministros y otros	5,510	3,767
Importaciones en tránsito	<u>10,082</u>	<u>5,315</u>
Total	<u>153,402</u>	<u>120,652</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$10.96 millones y US\$10.92 millones, respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo a proveedores del exterior - WRT World Enterprises	10,000	10,000
Arrendos y concesiones pagados por anticipado	126,664	106,217
Anticipos a proveedores	5,663	2,634
Otros	<u>68</u>	<u>279</u>
Total	<u>142,395</u>	<u>119,130</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	21,360	18,028
No corriente	<u>121,035</u>	<u>101,102</u>
Total	<u>142,395</u>	<u>119,130</u>

10. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	429,553	386,032
Depreciación acumulada	<u>(101,606)</u>	<u>(83,613)</u>
Total	<u>327,947</u>	<u>302,419</u>
Clasificación:		
Terrenos en propiedad	88,939	84,499
Edificaciones	153,091	154,591
Maquinaria y equipo	32,526	29,087
Muebles y enseres	17,746	16,517
Equipos para códigos de barras	2,875	2,250
Equipos de computación	5,175	4,426
Vehículos	1,752	1,262
Otros	7,990	6,140
Propiedades en construcción	<u>17,853</u>	<u>3,647</u>
Total	<u>327,947</u>	<u>302,419</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

Costo	Equipos										Propiedades en construcción	Total
	Terrenos en propiedad	Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres ... (en miles de U.S. dólares) ...	para código de barras	Equipo de computación	Vehículos	Otros	en construcción			
Saldos al 1 de enero de 2010	80,532	154,374	56,061	31,599	7,073	10,969	4,572	8,167	11,469	364,81		
Adquisiciones	4,052		2,277	2,070	721	1,973	407	2,313	24,051	37,86		
Ventas			(56)	(3)		(2)	(168)	(20)		(24)		
Reclasificación de propiedades en construcción a otros activos y gastos	(85)	10,868	3,287	1,134	347	74		(151)	(31,873)	(16,39)		
Saldos al 31 de diciembre de 2010	84,499	165,242	61,569	34,800	8,141	13,014	4,811	10,309	3,647	386,03		
Adquisiciones	4,438	1,170	4,729	2,689	939	2,352	977	4,815	42,515	64,62		
Ventas			(12)				(93)			(10)		
Reclasificación de propiedades en construcción a otros activos y gastos	2	3,635	3,772	1,351	548	100		(2,097)	(28,309)	(20,99)		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	88,939	170,047	70,058	38,840	9,628	15,466	5,695	13,027	17,853	429,55		
<i>Depreciación acumulada</i>												
Saldos al 1 de enero de 2010	(5,035)	(27,927)	(15,717)	(5,032)	(7,142)	(3,255)	(3,464)	(67,572)				
Eliminación por la venta de activos		48	1							201		
Gasto por depreciación	(5,616)	(4,603)	(2,567)	(859)	(1,446)	(426)	(725)	(16,242)				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(10,651)	(32,482)	(18,283)	(5,891)	(8,588)	(3,549)	(4,169)	(83,613)				
Eliminación por la venta de activos		12	1							93		
Gasto por depreciación	(6,305)	(5,062)	(2,811)	(862)	(1,703)	(475)	(868)	(18,086)				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(16,956)	(37,532)	(21,094)	(6,753)	(10,291)	(3,943)	(5,037)	(101,606)				

10.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$13.4 millones y US\$10.1 millones, respectivamente han sido pignorados 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 pignorar 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	24,356	12,773
Adquisiciones		12,219
Depreciación	<u>(636)</u>	<u>(636)</u>
Saldos al fin del año	<u>23,720</u>	<u>24,356</u>

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

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	15,752	15,183
Amortización acumulada	<u>(2,771)</u>	<u>(2,186)</u>
Total	<u>12,981</u>	<u>12,997</u>
<i>Clasificación:</i>		
Registros sanitarios	3,729	3,745
Marcas comerciales	<u>9,252</u>	<u>9,252</u>
Total	<u>12,981</u>	<u>12,997</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Registros sanitarios</u>	<u>Marcas comerciales</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Costo</i>			
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	5,931	9,252	15,183
Adiciones	<u>569</u>	<u>—</u>	<u>569</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>6,500</u>	<u>9,252</u>	<u>15,752</u>
<i>Amortización acumulada</i>			
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	(2,186)		(2,186)
Gasto por amortización	<u>(585)</u>	<u>—</u>	<u>(585)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(2,771)</u>	<u>—</u>	<u>(2,771)</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gastos 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en acciones	94,201	92,951
Aportes entregados para futuras capitalizaciones		
- Enermax S.A.	3,241	3,241
Anticipo para adquisición de acciones (1)	<u>3,670</u>	<u>1,450</u>
Total	<u>101,112</u>	<u>97,642</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a anticipos entregados para la adquisición de acciones en las Compañías Tatoo Ecuador, Tagear S.A., Tatoo Chile y Tatoo Colombia SAS.

Un detalle de inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Actividad principal</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto Diciembre 31,...	
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
			(Porcentaje)	
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. - Agropesa	Subsidiaria	Servicio de faenamamiento	100.00	100.00
Megamaxi S.A.	Subsidiaria	Comercial	100.00	100.00
Ecuastock S.A.	Subsidiaria	Tenedora de acciones	100.00	100.00
Iventte S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	100.00	100.00
Comercial KYWI S.A.	Subsidiaria	Comercial, ferretero	85.00	85.00
Comohogar S.A.	Subsidiaria	Comercial - Artículos para hogar	75.24	75.24
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	Comercial - Artículos de bebés	72.66	72.66
Marcionelli S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	63.00	63.00
Invede S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	52.18	52.18
Favimatic S.A.	Asociada	Servicios de lavandería industrial	50.00	50.00
Maxipan S.A.	Subsidiaria	Panificadora	45.00	45.00
Enermax S.A.	Asociada	Generación de energía eléctrica	40.00	40.00
Imporpoint S.A.	Asociada	Inmobiliaria	40.00	40.00
Pollo Favorito S.A.	Subsidiaria	Avícola	38.00	38.00
Inmodiamante S.A.	Asociada	Inmobiliaria	35.56	35.56
Televisión y Ventas Televent S.A.	Asociada	Comercial, artículos varios	33.95	33.95
Mr. Books S.A.	Asociada	Comercial, libros y revistas	20.00	20.00
Inmobiliaria Costazul S.A. INMOCOSTAZUL	Asociada	Inmobiliaria	25.00	-

Los estados financieros de Corporación Favorita C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o en aquellas en las que a pesar de tener una participación inferior se 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.

Corporación Favorita consolidó sus Estados financieros incluyendo a Pollo Favorito S.A. y Maxipan S.A. a pesar de tener una participación inferior al 50%, debido a que ejerce control sobre las referidas Compañías.

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	
	...Diciembre 31,...	...Diciembre 31,...	...Diciembre 31,...	...Diciembre 31,...
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Industria Agropecuaria				
Ecuatoriana S.A. - Agropesa	4,700	4,700	5,970	5,970
Megamaxi S.A.	4	4	10	10
Ecuastock S.A.	1	1	6,762	6,762
Comercial KYWI S.A.	14,025	14,025	22,224	22,224
Comohogar S.A.	23,324	23,324	28,659	28,659
Bebelandia S.A.	3,017	3,017	4,230	4,230
Favimatic S.A.	1	1	45	45
Maxipan S.A.	1,080	1,080	1,708	1,708
Enermax S.A.	2,000	2,000	2,328	2,328
Pollo Favorito S.A.	2,128	2,128	3,410	3,410
Televisión y Ventas				
Televent S.A.	1,492	1,492	3,574	3,574
Mr. Books S.A.	240	240	378	378
Iventte S.A.	1	1	771	771
Marcionelli S.A.	261	261	385	385
Invede S.A.	9,011	9,011	10,486	10,486
Imporpoint S.A.	502	502	2,011	2,011
Inmodiamante S.A.	186	186		
Inmobiliaria Costazul S.A.				
INMOCOSTAZUL	<u>1,250</u>	<u> </u>	<u>1,250</u>	<u> </u>
Total	<u>63,223</u>	<u>61,973</u>	<u>94,201</u>	<u>92,951</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	149,382	128,902
Proveedores del exterior	11,851	7,855
Compañías relacionadas (Nota 28)	4,774	3,602
Dividendos por pagar	2,143	1,959
Notas de devolución	1,010	930
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	770	630
Otras cuentas por pagar	<u>1,468</u>	<u>1,087</u>
Total	<u>171,398</u>	<u>144,965</u>

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

15.1 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	16,121	17,662
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	6,777	7,291
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,461</u>	<u>1,240</u>
Total	<u>24,359</u>	<u>26,193</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	133,236	123,705
Gastos no deducibles	10,101	9,958
Ingresos exentos	(6,683)	(6,223)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(1,112)</u>	<u>(1,112)</u>
Utilidad gravable	<u>135,542</u>	<u>126,328</u>
Impuesto a la renta causado con una tasa del 14% para el 2011 (15% en el 2010)	2,660	2,250
Impuesto a la renta causado con una tasa del 24% para el 2011 (25% en el 2010)	<u>28,053</u>	<u>27,832</u>
Total impuesto a la renta causado	<u>30,713</u>	<u>30,082</u>
Anticipo calculado (1)	<u>15,320</u>	<u>12,421</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	30,713	32,468
Impuesto a la renta diferido	<u>(347)</u>	<u>(368)</u>
Total	<u>30,366</u>	<u>32,100</u>

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

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17,662	13,401
Provisión del año	30,713	32,468
Pagos efectuados	<u>(32,254)</u>	<u>(28,207)</u>
Saldos al fin del año	<u>16,121</u>	<u>17,662</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

15.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2011</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión	(9,227)	401	(8,826)
Arrendamientos operativos - arrendador	274	(94)	180
Arrendamientos operativos - arrendatario	<u>(1,438)</u>	<u>40</u>	<u>(1,398)</u>
Total	<u>(10,391)</u>	<u>347</u>	<u>(10,044)</u>
<i>Año 2010</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
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>

15.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la

Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- 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.

15.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	24,668	22,838
Bonificación a ejecutivos	7,844	6,807
Beneficios sociales	<u>3,192</u>	<u>2,819</u>
Total	<u>35,704</u>	<u>32,464</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,838	19,825
Provisión del año	24,668	22,838
Pagos efectuados	<u>(22,838)</u>	<u>(19,825)</u>
Saldos al fin del año	<u>24,668</u>	<u>22,838</u>

17.2 Bonificaciones a ejecutivos - Los funcionarios y ejecutivos reciben una bonificación calculada de la utilidad tomada como base para el cálculo de la participación a trabajadores.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,807	5,732
Provisión del año	6,237	5,709
Pagos efectuados	<u>(5,200)</u>	<u>(4,634)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,844</u>	<u>6,807</u>

18. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bonos de compra de clientes por redimir	6,806	6,014
Concesiones de locales de comerciales	1,735	2,049
Garantías	1,423	616
Otros	<u>127</u>	<u>182</u>
Total	<u>10,091</u>	<u>8,861</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,933	6,196
No corriente	<u>3,158</u>	<u>2,665</u>
Total	<u>10,091</u>	<u>8,861</u>

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	19,283	15,489
Bonificación por desahucio	<u>8,603</u>	<u>6,687</u>
Total	<u>27,886</u>	<u>22,176</u>

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,489	13,546
Costo de los servicios del período corriente	3,842	1,648
Costo por intereses	748	598
Beneficios pagados	<u>(796)</u>	<u>(303)</u>
Saldos al fin del año	<u>19,283</u>	<u>15,489</u>

- 19.2 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 la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,687	5,639
Costo de los servicios del período corriente	1,631	789
Costo por intereses	334	259
Beneficios pagados	<u>(49)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>8,603</u>	<u>6,687</u>

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	5.20
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	5.00

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	5,473	2,437
Intereses sobre la obligación	<u>1,082</u>	<u>857</u>
Total	<u>6,555</u>	<u>3,294</u>

Durante los años 2011 y 2010, el importe del costo del servicio, US\$5,473 mil y US\$2,437 mil, respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración y ventas.

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 *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.

20.1.1 *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.

20.1.2 *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 52% 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 32% al total de las cuentas por cobrar comerciales. El restante 16% 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.

20.1.3 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.

20.1.4 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.

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

... Diciembre 31, ...
2011 2010
(en miles de U.S. dólares)

Activos financieros:

Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	9,573	9,658
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	116,479	100,409
Inversiones mantenidas al vencimiento (Nota 6)	55,800	50,700
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>11,254</u>	<u>9,521</u>
Total	<u>193,106</u>	<u>170,288</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14) y total	<u>171,398</u>	<u>144,965</u>

20.3 Valor razonable de instrumentos financieros.- La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

21. PATRIMONIO

21.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 267,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (252,000,000 de acciones de US\$ 1 valor nominal unitario al 31 de diciembre de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

21.2 Acciones ordinarias

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero de 2010	240,000,000	240,000
Capitalización	<u>12,000,000</u>	<u>12,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	252,000,000	252,000
Capitalización	<u>15,000,000</u>	<u>15,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>267,000,000</u>	<u>267,000</u>

21.3 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.

21.4 Utilidades retenidas - Efecto de la aplicación por primera vez de NIIF - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un resumen del efecto de la aplicación por primera vez de NIIF, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	70,117
Reserva según PCGA anteriores (Reserva de Capital)	<u>28,663</u>
Total	<u>98,780</u>

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

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- **Reservas según PCGA anteriores** - Incluye el saldo acreedor de la cuenta contable Reserva de Capital, la cual podrá ser utilizada para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos a los accionistas en el caso de la liquidación de la Compañía.

La referida Resolución fue emitida el 14 de octubre del 2011 y los primeros estados financieros de la Compañía aplicando NIIF fueron emitidos el 11 de marzo del 2011 considerando una clasificación diferente, razón por la cual, la Compañía efectuó la reclasificación correspondiente por US\$18.5 millones de esta cuenta a la cuenta reserva facultativa aplicando lo establecido en dicha resolución.

- 21.5 Dividendos** - En mayo del 2011, se canceló un dividendo en efectivo de US\$0.112 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$30 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo del 2010, se pagó un dividendo en efectivo de US\$0.111 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$28 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.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

22. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 24) es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1,425,863	1,255,580
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>27,945</u>	<u>28,457</u>
Total	<u>1,453,808</u>	<u>1,284,037</u>

En la Nota 23.2 se presenta un análisis de ingresos clasificado por segmentos.

- (1) En el Registro Oficial No. 555 del 13 de octubre del 2011, el Gobierno del Ecuador publicó la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, a través de la cual se elimina la posibilidad de otorgar descuentos a través de la venta de tarjetas de afiliación. Por tal razón, a partir de la fecha de publicación del referido Registro Oficial, la Compañía dejó de emitir dichas tarjetas de afiliación.

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

23.1 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

23.2 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	
	2011	2010	2011	2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Supermaxi	530,096	496,048	71,749	68,153
Megamaxi	463,297	406,972	70,503	62,617
Superdespensas Akí	183,092	157,560	18,323	16,383
Gran Akí	145,761	108,627	15,918	12,207
Juguetón	58,371	50,723	8,486	7,390
Supersaldos	2,105	1,834	(231)	(140)
Promotor inmobiliario	8,538	6,600	3,779	2,845
Administración y bodega	<u>62,548</u>	<u>55,673</u>	<u>2,757</u>	<u>7,233</u>
Subtotal	<u>1,453,808</u>	<u>1,284,037</u>	191,284	176,688
Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos			(30,911)	(28,547)
Gastos de ventas no asignable al segmento			(36,682)	(32,664)
Ingresos por inversiones e intereses			9,634	8,578
Otras ganancias			349	187
Costos financieros			(224)	(520)
Otros gastos			<u>(214)</u>	<u>(17)</u>
Utilidad antes de impuestos			<u>133,236</u>	<u>123,705</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 2011 y 2010.

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 incluyendo la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gastos del 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.

24. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Certificados de depósito	1,804	1,492
Otros activos financieros medidos al costo amortizado	1,494	634
Dividendos recibidos	6,336	6,223
Otros	<u> </u>	<u>229</u>
Total	<u>9,634</u>	<u>8,578</u>

25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,109,275	976,035
Gastos de ventas	175,776	151,344
Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos	30,911	28,547
Gastos de administración	14,155	12,634
Otros gastos	<u>214</u>	<u>17</u>
Total	<u>1,330,331</u>	<u>1,168,577</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,109,275	976,035
Gastos por beneficios a los empleados	117,418	100,421
Gastos por depreciación y amortización	19,307	17,425
Costos de distribución	13,926	12,707
Honorarios y servicios	10,241	8,810
Gastos de mantenimiento	9,823	7,792
Costos de publicidad	7,544	7,604
Arriendos y condominios	6,304	5,679
Derechos sobre locales arrendados	5,168	4,654
Impuestos	2,937	2,382
Seguros	2,050	1,750
Otros	<u>26,338</u>	<u>23,318</u>
Total	<u>1,330,331</u>	<u>1,168,577</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	62,182	52,385
Participación a trabajadores y bonificaciones ejecutivos	30,911	28,547
Beneficios sociales	11,333	10,668
Aportes al IESS	6,437	5,527
Beneficios definidos	<u>6,555</u>	<u>3,294</u>
Total	<u>117,418</u>	<u>100,421</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	18,086	16,242
Depreciación de propiedades de inversión	636	636
Amortización de activos intangibles	<u>585</u>	<u>547</u>
Total	<u>19,307</u>	<u>17,425</u>

26. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

26.1 La Compañía como arrendataria

26.1.1 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.

26.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>3,007</u>	<u>2,582</u>

26.2 La Compañía como arrendadora

26.2.1 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 2011 y 2010, 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\$13.9 millones y US\$11.2 millones, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en dichos períodos ascendieron a US\$4.7 millones y US\$3.8 millones, respectivamente.

27. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	<u>102,870</u>	<u>91,605</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias (en miles)	<u>260,750</u>	<u>260,750</u>

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 Transacciones Comerciales

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
WRT World Enterprises			86,486	76,845
Comohogar S.A.	42,964	33,876		116
Televent S.A.	1,019	630	51	38
Agropesa S.A.	235	414	6,277	5,737
Bebelandia S.A.	435	222	1,310	1,117
Imporpoint S.A.		23		
Comercial KYWI S.A.	393	84	1,574	1,477
Pollo Favorito S.A.	14	9	19,296	16,978
Maxipan S.A.	489	11	9,707	8,098
Mr. Books S.A.		1	897	903
Otros	<u>95</u>	<u>3</u>		
Total	<u>45,644</u>	<u>35,273</u>	<u>125,598</u>	<u>111,309</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>... Diciembre 31, 2011</u>	<u>... Diciembre 31, 2010</u>	<u>... Diciembre 31, 2011</u>	<u>... Diciembre 31, 2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Comohogar S.A.	30,353	18,646		
Iventte S.A.	926	1,215		
Comercial KYWI S.A.	378	258	245	
Bebelandia S.A.	210	251		
Televisión y Ventas				
Televent S.A.	76	169	6	
Inmodiamante S.A.	61		59	408
Pollo Favorito S.A.	11		1,683	1,443
Maxipan S.A.	8		879	759
Agropesa S.A.	(41)	112	1,500	425
Invede S.A.			23	
Enermax S.A.		253		
Ecuastock S.A.			217	
Otras	<u>371</u>	<u>93</u>	<u>162</u>	<u>567</u>
Total	<u>32,353</u>	<u>20,997</u>	<u>4,774</u>	<u>3,602</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.

28.2 *Préstamos a partes relacionadas*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ecuastock S.A.	6,481	4,285
Invede S.A.	2,321	2,551
Inventte S.A.	290	4
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A.- Agropesa	—	<u>607</u>
Total	<u>9,092</u>	<u>7,447</u>

28.3 *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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	2,914	2,715
Beneficios definidos	<u>228</u>	<u>150</u>
Total	<u>3,142</u>	<u>2,865</u>

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

28.4 Otras transacciones con partes relacionadas

	Servicios recibidos, intereses y otros	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Enermax S.A.	4,585	4,345
Emsecor S.A.		1,256
Favimatic S.A.	366	346
Invede S.A.	330	322
Maxipan S.A.		100
Otros	<u>234</u>	<u>216</u>
Total	<u>5,515</u>	<u>6,585</u>

	Servicios prestados, intereses y otros	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comercial KYWI S.A.	2,298	1,612
Comohogar S.A.	2,023	1,375
Agropesa S.A.	1,006	1,124
Televisión y Ventas Televent S.A	666	614
Maxipan S.A.	20	402
Bebelândia S.A.	45	243
Pollo Favorito S.A.	229	164
Cirkwitos S.A.		162
Invede S.A.	137	118
Imporpoint S.A.		100
Otras	<u>251</u>	<u>76</u>
Total	<u>6,675</u>	<u>5,990</u>

La tasa de intereses efectiva que cobró la Compañía en los años 2011 y 2010 fue en promedio el 7.5%.

29. 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.

30. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene las siguientes contingencias relacionadas con juicios con autoridades tributarias.

- Juicio No. 24771-B por impugnación a Actas de Determinación del año 2002 de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por US\$1.4 millones y US\$448 mil respectivamente. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de recibir la sentencia.
- Juicio No. 104-2011 por impugnación de la resolución dictada por el Director Distrital de Guayaquil del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por el año 2011, relacionada con la diferencia de pesos.
- Juicio por impugnación del acta de determinación No 1720050100063 de impuesto a la renta del año 2000 por US\$367 mil.
- Juicio por impugnación del acta de determinación No 1720090100283 de impuesto a la renta del año 2006 por US\$4.9 millones

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 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.
