

## **TIOSA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Ecuador en 4 de julio de 1963 con el nombre de Transportes Internos Organizados S. A. TIOSA. En octubre del 2001, mediante resolución No.01-G.IJ-0009156, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó el cambio de denominación de Transportes Internos Organizados S. A. por Tiosa S. A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre del 2001. Su actividad principal es la elaboración y comercialización de productos de panificación y como actividad secundaria la comercialización de otros productos alimenticios.

En octubre 31 del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aprobar la fusión por absorción de Tiosa S. A., con las compañías Albatrop S. A. y Grillé S. A. Mediante resolución No. SC-IJ-DJCPTEG-12-008225, con fecha diciembre 28 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción, aumento de capital y reforma integral del estatuto; la mencionada resolución fue inscrita en el registro mercantil en la misma fecha. Esta fusión tuvo el efecto en la Compañía de aumentar sus activos y pasivos en US\$3.2 millones y el patrimonio en US\$4,387.

Desde agosto del 2012, el accionista mayoritario de la Compañía es Supan S. A. con una participación del 99.99%, entidad domiciliada en Ecuador.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### ***2.2 Reclasificaciones***

Ciertas partidas de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información comparativa.

##### ***2.3 Bases de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

#### **2.4 Efectivo y bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias de bancos locales y del exterior.

#### **2.5 Cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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 productos es de 15 a 21 días.

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

#### **2.6 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

#### **2.7 Propiedades, planta y equipos**

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

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos 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.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 – 20
Maquinarias y equipos	5 – 20
Latas y moldes	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

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

## **2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

## **2.9 Cuentas por pagar**

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días.

## **2.10 Impuestos corrientes**

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 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.

## **2.11 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.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**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 por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral.

**2.12.2 Participación a trabajadores** - Se 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.

## **2.13 Reconocimiento de 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos de panificación se reconocen 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 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.

## **2.15 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.

## 2.16 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y bancos, cuentas por cobrar y por pagar, otros activos financieros, y préstamos (corriente y largo plazo). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra con emisión del instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

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

## 2.17 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 NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

## 2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no 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 en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

### **4. EFECTIVO Y BANCOS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	81,766	25,900
Bancos	<u>2,956,421</u>	<u>1,820,636</u>
Total	<u>3,038,187</u>	<u>1,846,536</u>

Al 31 de diciembre del 2012, bancos representan depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	3,359,384	2,858,565
Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,161)</u>	<u>(105,270)</u>
Subtotal	3,321,223	2,753,295
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas, nota 17	2,500,390	1,431,027
Anticipos a proveedores y distribuidores	131,444	1,624,038
Empleados	27,338	573,952
Otras	<u>624,278</u>	<u>572,636</u>
Total	<u>6,604,673</u>	<u>6,954,948</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	2,471,260	2,260,142
Vencidos:		
Hasta 30 días	731,157	514,761
De 31 a 60 días	140,778	27,892
De 61 a 90 días	12,788	9,838
Más de 91 días	<u>3,401</u>	<u>45,932</u>
Total	<u>3,359,384</u>	<u>2,858,565</u>

**Provisión para cuentas incobrables** - Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	105,270	123,823
Castigos	<u>(67,109)</u>	<u>(18,553)</u>
Saldos al final del año	<u>38,161</u>	<u>105,270</u>

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	995,265	663,878
Importaciones en tránsito	697,438	67,569
Productos terminados	580,908	610,797
Repuestos	1,613,508	1,160,809
Materiales	<u>446,052</u>	<u>301,734</u>
Total	<u>4,333,171</u>	<u>2,804,787</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Materias primas incluye principalmente harina de trigo por US\$385,135, yemas de huevo congeladas por US\$148,761, grasas vegetal y anhydra de leche por US\$110,516.
- Importaciones en tránsito incluyen principalmente compras de harina de trigo por US\$464,399 y yemas de huevo congeladas por US\$58,776.
- Productos terminados incluyen principalmente productos de panificación de las líneas molde, bollería y apanadura.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	12,467,722	8,854,870
Depreciación acumulada	<u>(2,670,101)</u>	<u>(1,319,149)</u>
Total	<u>9,797,621</u>	<u>7,535,721</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	233,576	7,500
Edificios e instalaciones	139,896	1,504
Maquinarias y equipos	6,831,119	6,462,379
Latas y moldes	1,574,786	1,010,839
Muebles, enseres y equipos	102,527	8,434
Vehículos	741,486	45,065
Construcciones en curso	<u>174,231</u>	<u>          </u>
Total	<u>9,797,621</u>	<u>7,535,721</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Latas y moldes</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Muebles, enseres y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>								
Enero 1, 2011		20,400	425,358	1,918,419	82,870	173,109		2,620,156
Adquisiciones	7,500		6,128,823	124,791	1,624	26,798		6,289,536
Ventas/bajas			(43,582)		(7,857)	(3,383)		(54,822)
Reclasificación			1,480		(1,480)			
Diciembre 31, 2011	7,500	20,400	6,512,079	2,043,210	75,157	196,524		8,854,870
Adquisiciones			39,465	236,607	105,232	28,303	527,510	937,117
Fusión, nota 1	226,076	104,207	118,739	648,519	2,552	1,216,602	320,465	2,637,160
Activaciones		37,168	636,576				(673,744)	
Ajuste			40,915					40,915
Ventas / bajas					(2,340)			(2,340)
Diciembre 31, 2012	<u>233,576</u>	<u>161,775</u>	<u>7,347,774</u>	<u>2,928,336</u>	<u>96,266</u>	<u>1,441,429</u>	<u>174,231</u>	<u>12,467,722</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Latas y moldes</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Muebles, enseres y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Enero 1, 2011	(17,257)	(46,143)	(854,825)	(72,478)	(120,080)	(1,110,783)
Depreciación	(1,639)	(45,988)	(177,546)	(3,096)	(34,753)	(263,022)
Ventas/bajas		43,578		8,851	3,374	55,803
Ajuste		(1,147)				(1,147)
Diciembre 31, 2011	(18,896)	(49,700)	(1,032,371)	(66,723)	(151,459)	(1,319,149)
Depreciaciones	(567)	(421,860)	(191,596)	(13,262)	(19,203)	(646,488)
Fusión, nota 1	(2,416)	(1,591)	(129,583)	(378)	(529,281)	(663,249)
Ajuste		(43,504)				(43,504)
Ventas/bajas				2,289		2,289
Diciembre 31, 2012	<u>(21,879)</u>	<u>(516,655)</u>	<u>(1,353,550)</u>	<u>(78,074)</u>	<u>(699,943)</u>	<u>(2,670,101)</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente compras de maquinarias y equipos por US\$412,520 que incluye enfriador y climatizador para la línea de moldes y moldes por US\$236,607.

## 8. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos	<u>1,115,494</u>	<u>2,207,152</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	381,231	1,120,439
No corriente	<u>734,263</u>	<u>1,086,713</u>
Total	<u>1,115,494</u>	<u>2,207,152</u>

Al 31 de diciembre del 2012, préstamos representa obligaciones contratadas con una institución financiera local, con vencimientos hasta noviembre del 2016 y tasas de interés promedios del 7% al 9.5% anual.

Estos préstamos están garantizados con maquinaria por US\$2.2 millones, la cual es propiedad de su compañía relacionada, nota 18.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	6,225,056	4,008,221
Compañías relacionadas, nota 17	1,463,447	2,156,493
Dividendos, nota 17	725,680	1,821,219
Otras	<u>60,243</u>	<u>67,568</u>
Total	<u>8,474,426</u>	<u>8,053,501</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Proveedores representan principalmente facturas por compras de materias primas por US\$4 millones, empaques por US\$468,282 y repuestos US\$303,185, con vencimientos promedios de 30 a 90 días, las cuales no devengan intereses.
- Dividendos representan importes declarados y pendientes de pago sobre las utilidades de años anteriores, de los cuales se compensaron US\$766,102 y se cancelaron en efectivo US\$329,437.

## 10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>		
Retenciones en la fuente	199,793	158,333
Crédito tributario – IVA	<u>29,237</u>	<u>29,237</u>
Total	<u>229,030</u>	<u>187,570</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	363,865	358,998
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	102,574	249,383
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>119,667</u>	<u>129,936</u>
Total	<u>586,106</u>	<u>738,317</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,181,226	3,598,948
Gastos no deducibles	284,597	297,786
Remuneraciones a empleados con discapacidad	<u>(488,495)</u>	<u>                    </u>
Utilidad gravable	<u>4,977,328</u>	<u>3,896,734</u>
<i>Efecto impositivo por:</i>		
Impuesto a la tasa nominal del 13%	182,000	
Impuesto a la tasa nominal del 23% (2011 - 24%)	<u>822,786</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>1,004,786</u>	<u>935,216</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2012, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta de US\$476,877; sin embargo, el impuesto a la renta causado fue US\$1 millón. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1 millón equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y están sujetas a revisión las declaraciones de los años 2011 y 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	358,998	232,953
Impuesto a la renta causado	1,004,786	935,216
Pagos:		
Impuesto a la renta	(358,998)	(232,953)
Retenciones en la fuente	<u>(640,921)</u>	<u>(576,218)</u>
Saldo al final del año	<u>363,865</u>	<u>358,998</u>

#### 10.4 Aspectos Tributarios

##### Código Orgánico de la Producción

En 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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

##### Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

En 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 el incremento de la tarifa del ISD 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.

### 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, 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 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

### 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	954,662	635,109
Beneficios sociales	<u>695,723</u>	<u>546,770</u>
Total	<u>1,650,385</u>	<u>1,181,879</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	635,109	497,422
Provisión	914,334	635,109
Pagos	<u>(594,781)</u>	<u>(497,422)</u>
Saldos al final del año	<u>954,662</u>	<u>635,109</u>

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,889,799	986,078
Bonificación por desahucio	<u>543,964</u>	<u>319,881</u>
Total	<u>2,433,763</u>	<u>1,305,959</u>

**13.1 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	986,078	760,984
Provisión	300,312	229,891
Ajuste	162,049	
Pagos	(4,751)	(4,797)
Fusión, nota 1	<u>446,111</u>	<u>          </u>
Saldos al final del año	<u>1,889,799</u>	<u>986,078</u>

**13.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	319,881	213,700
Provisión	123,366	106,181
Ajuste	121,702	
Pagos	(35,000)	
Fusión, nota 1	<u>14,015</u>	<u>          </u>
Saldos al final del año	<u>543,964</u>	<u>319,881</u>

Al 31 de diciembre del 2012, ajuste representa corrección de estimación de jubilación patronal y desahucio por US\$283,751, los cuales fueron registrados con débito a resultados acumulados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

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

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 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 Gerencia de Finanzas identifica riesgos, determina su magnitud, propone a los accionistas medidas de mitigación, ejecuta dichas medidas y controla su efectividad.

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

**14.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**14.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo 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 y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 4	3,038,187	1,846,536
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>6,604,673</u>	<u>6,954,948</u>
Total	<u>9,642,860</u>	<u>8,801,484</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos, nota 8	1,115,494	2,207,152
Cuentas por pagar, nota 9	<u>8,474,426</u>	<u>8,053,501</u>
Total	<u>9,589,920</u>	<u>10,260,653</u>

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital social** - El capital suscrito y pagado representa 368,880 acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

**15.2 Reservas** - Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	184,440	183,640
Facultativa	<u>1,524</u>	<u>1,524</u>
Total	<u>185,964</u>	<u>185,164</u>

**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** - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**15.3 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	9,235,702	5,341,026
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	(247,642)	(247,642)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>713,495</u>	<u>713,495</u>
Total	<u>9,701,555</u>	<u>5,806,879</u>

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

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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

**16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	45,251,292	43,334,191
Gastos de administración y ventas	<u>23,972,411</u>	<u>21,973,730</u>
Total	<u>69,223,703</u>	<u>65,307,921</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta de productos adquiridos a compañías relacionadas	19,417,435	18,066,270
Consumos de materias primas y materiales	16,906,696	16,650,775
Beneficios a los empleados	10,846,478	9,549,633
Transporte	3,785,811	3,942,973
Mantenimiento	2,737,022	2,381,113
Convenio de administración operativa	2,270,000	2,201,000
Publicidad, eventos y promociones	2,454,592	2,103,661
Bajas de inventario	1,801,298	1,528,002
Honorarios y servicios	1,532,663	1,379,241
Comisiones	1,120,786	1,032,068
Combustible	991,178	931,097
Alquiler	817,022	742,941
Depreciación	646,488	263,022
Servicios básicos	620,380	540,054
Suministros de oficina y materiales de limpieza	730,236	629,204
Seguros	385,427	389,483
Impuestos	116,955	72,068
Leasing		763,511
Otros gastos	<u>2,043,236</u>	<u>2,141,805</u>
Total	<u>69,223,703</u>	<u>65,307,921</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	6,280,678	5,756,201
Beneficios sociales	1,797,729	1,484,789
Participación a trabajadores	914,334	635,109
Aportes al IESS	798,724	731,865
Alimentación	631,335	584,781
Beneficios definidos	<u>423,678</u>	<u>356,888</u>
Total	<u>10,846,478</u>	<u>9,549,633</u>

## 17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U. S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar, nota 5:</u>		
Supan S. A.	1,521,475	
Inmobiliaria Prat S. A.	953,076	1,356,466
Otras	<u>25,839</u>	<u>74,561</u>
Total	<u>2,500,390</u>	<u>1,431,027</u>

... Diciembre 31...  
2012                      2011  
(en U. S. dólares)

*Cuentas por pagar, nota 9:*

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S. A. Inalecsa	1,274,708	1,316,480
Grille S. A.		644,623
Otras	<u>188,739</u>	<u>195,390</u>
Total	<u>1,463,447</u>	<u>2,156,493</u>

*Dividendos, nota 9:*

Inmobiliaria María del Pilar S. A.	488,710	724,965
Domitel S. A.	216,690	1,001,857
Inmobiliaria Prat S. A.	<u>20,280</u>	<u>94,397</u>
Total	<u>725,680</u>	<u>1,821,219</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar y pagar no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos, excepto por las cuentas por pagar a Industrias Alimenticias Ecuatorianas S. A. Inalecsa que tiene vencimiento promedio hasta 30 días.

2012                      2011  
(en U.S. dólares)

*Ventas de productos terminados e insumos*

Grille S. A.	528,601	432,310
Supan S. A.	54,590	58,164
Punto Caliente Puncalsa S. A.	50,868	57,718

*Contrato de uso de marcas y administración de bienes*

Supan S. A., nota 18	2,270,000	2,201,000
----------------------	-----------	-----------

*Compra de maquinarias y equipos*

Supan S. A.		6,128,823
-------------	--	-----------

*Compras de productos terminados*

Grille S. A.	5,989,438	5,512,708
Punto Caliente Puncalsa S. A.	1,104,720	980,484

*Gasto de mantenimiento de vehículos*

Albatrop S. A.	306,171	629,953
----------------	---------	---------

*Contrato de arrendamiento*

Inmobiliaria Prat S. A., nota 18	213,848	198,348
----------------------------------	---------	---------

## 18. COMPROMISOS

*Contrato de uso de marcas y administración de bienes.*- En el año 1998, Tiosa S. A. suscribió un contrato de uso de marcas y administración de bienes con su compañía relacionada Supan S. A., con la finalidad de optimizar el manejo y operación de panificación. Supan S. A. consideró encargar las fases de producción, distribución y comercialización de sus productos a la Compañía.

Los términos del contrato incluyen principalmente lo siguiente:

- Tiosa S. A. utilizará la planta industrial de Supan S. A. y comercializará los productos bajo las marcas, lemas comerciales y demás derechos de propiedad de Supan S. A.
- Supan S. A. percibirá como compensación de este contrato una participación porcentual sobre la utilidad neta anual de la Compañía; sin embargo, esta no podrá ser menor a US\$1 millón.

En julio 15 del 2011, se suscribió un adéndum al mencionado contrato y estableció su vigencia hasta el 31 de diciembre del 2012.

Durante el 2012, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio US\$2.3 millones relacionados con este contrato, nota 17.

**Contrato de arrendamiento.**- En agosto 1 del 2007, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento de un inmueble ubicado en la ciudad de Quito con su compañía relacionada Inmobiliaria Prat S. A. con vencimiento en 5 años, contados a partir de la fecha de suscripción del presente contrato.

En agosto 2 del 2012, mediante adéndum al contrato, se estableció que la vigencia del mismo será hasta el año 2017.

Durante el 2012, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio US\$213,848 relacionados con este contrato, nota 17.

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

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

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 15 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.