

SODETUR S.A.
INFORME DEFINITIVO
AÑO 2011

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S. A. al 31 de diciembre de 2011: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. El Directorio de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. al 31 de diciembre de 2011, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Como se menciona en la nota aclaratoria No. 3 literal 3.2) este es el primer año en el que SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF completas consecuentemente, ha aplicado la NIIF 1 para la conversión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 elaborados de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados en Ecuador (PCGA) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) para la obtención de los saldos de los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2011 de acuerdo con las NIIF y aplicando las NIIF completas como las normas de regulación definitiva a partir de este período.
6. Los efectos netos acumulados por implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera se ven reflejados en los saldos al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 "año de transición" y al 31 de diciembre de 2011 de la cuenta de patrimonio denominada Resultados Acumulados de Adopción NIIF por Primera Vez por US \$ 793.118 (deudor), US \$ 773.334 (deudor) y US \$ 1.072.782 (deudor) respectivamente siendo los únicos impactos de 2011 la transferencia de los efectos NIIF "saldo acreedor" desde el resultado del ejercicio 2010 al 1 de enero de 2011 por US \$ 362.357, por el impacto NIIF en el resultado del año de transición la Utilidad NEC de US \$ 362.343 pasó a US \$ 62.894 los efectos se reflejan en el estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2011.

7. El estado del resultado integral del año de transición fue afectado por el reconocimiento de los gastos operacionales por impuesto a la renta y participación de utilidades a trabajadores debido a que la compañía tenía como política anterior registrar estos efectos como un movimiento netamente patrimonial con disminución directa de la utilidad del ejercicio.
8. Los mayores impactos patrimoniales por el efecto de la implementación de las NIIF reflejados al 1 de enero y 31 de diciembre del año de transición "2010" que se registraron contablemente al 1 de enero de 2011 fueron: Deterioro de otras cuentas por cobrar por US \$ 647.833 (deudor) y US \$ 14.945 (deudor); interés implícito en otras cuentas por cobrar por US \$ 9.091 (deudor) y por US \$ 27.668 (deudor); interés implícito en cuentas por cobrar a largo plazo por US \$ 10.429 (deudor) y por US \$ 910 (acreedor); recálculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo por US \$ 150.777 (acreedor) y por US \$ 40.697 (deudor); reconocimiento de pérdidas en la venta de activos a largo plazo sin intereses explícitos por US \$ 152.457 (deudor); reversión de los resultados integrados al aplicar el método de participación para medir sus inversiones en subsidiarias por US \$ 1.532 (acreedor); deterioro de inversiones en subsidiarias por US \$ 10.711 (deudor); baja de otras cuentas por pagar por US \$ 54.926 (acreedor) y por US 7.637 (acreedor); incremento del impuesto a la renta por US \$ 12.549 (deudor); reconocimiento de beneficios laborales por US \$ 373.824 (deudor) y por US \$ 68.272 (deudor); Impuestos diferidos Netos por US \$ 46.910 (acreedor) y por US \$ 19.566 (acreedor) respectivamente.
9. Los estados financieros definitivos, los impactos en el patrimonio y en los resultados del año de transición han sido aprobados por la administración de la compañía el 20 de agosto de 2012, aún no han sido aprobados por la junta general de accionistas, sin embargo la administración prevé que no existirán objeciones en este procedimiento.
10. En vista de lo mencionado en el párrafo antecedente a la fecha de emisión de este informe aún no se ha realizado la declaración a la Superintendencia de Compañías de los estados financieros y reportes complementarios, en cuanto a la declaración de impuesto a la renta se hizo una presuntiva en el mes de abril pero aún no se ha presentado la declaración sustitutiva con los estados financieros definitivos.
11. Las cifras presentadas al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 (Año de transición) han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
12. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 18 de marzo de 2012

Atentamente,


Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2011 vs. Año de transición

ACTIVOS	NOTAS	Final 2011	Final 2010	Inicial 2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y Equivalentes de Caja	5	309.878	313.205	460.529
Inversiones a corto plazo	6		27.387	27.387
Deudores Comerciales	7	64.015	69.602	61.518
Otras cuentas por cobrar	8	311.654	302.511	477.782
Impuestos anticipados	9	2.832	0	0
Inventarios	10	763.977	600.375	909.108
Activos no corrientes disponibles para la venta	11	0	0	893.789
Total Activos Corrientes		1.452.356	1.313.080	2.830.112
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Bienes	12	6.444.518	5.667.291	4.866.082
(-) Depreciación Acumulada		3.877.959	3.478.229	3.191.143
Total Propiedades Planta y Equipo Neto		2.566.559	2.189.062	1.674.940
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar L/P	13	925.489	869.838	35.183
Activos intangibles	14	462.405	374.320	365.642
Inversiones en Subsidiarias	15	0	0	0
Activo por impuesto diferido	16	107.426	107.911	98.336
Total Otros Activos No corrientes		1.495.320	1.352.069	499.161
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		4.061.880	3.541.131	2.174.101
TOTAL ACTIVOS		5.514.235	4.854.214	5.004.213
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	17	643.656	650.000	618.648
Acreedores comerciales	18	1.180.599	1.443.534	1.374.092
Otras Cuentas por Pagar	19	848.555	536.403	391.536
Obligaciones laborales	20	529.886	365.101	366.111
Obligaciones Fiscales	21	0	154	65.098
Total Pasivos Corrientes		3.202.696	2.995.193	2.815.486
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	22	0	0	450.884
Beneficios empleados largo plazo	23	502.440	442.096	373.824
Pasivos por impuestos diferidos	24	0	41.434	51.426
Otros pasivos largo plazo	25	2.000	2.000	2.000
Total Pasivo no Corriente		504.440	485.530	878.133
TOTAL PASIVOS		3.707.136	3.480.723	3.693.619

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	27	40.800	40.800	40.800
Resultados acumulados adopción NIIF		-1.072.782	-773.334	-793.118
Resultados Acumuladas	28	4.065.750	3.703.394	3.205.874
Pérdidas Acumuladas		-1.660.266	-1.660.266	-1.660.266
Resultado Ejercicio 2009		0	0	517.304
Resultado Ejercicio 2010		0	62.894	0
Resultado Ejercicio 2011		433.596	0	0
Patrimonio de los Accionistas		<u>1.807.098</u>	<u>1.373.488</u>	<u>1.310.594</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5.514.235</u>	<u>4.854.214</u>	<u>5.004.213</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 vs. Año de transición

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	29	19.093.387	18.372.900
(-) Costo de Ventas	30	11.966.493	11.320.457
Margen Bruto		7.126.895	7.052.443
(-) Gastos de Ventas	31	4.679.571	4.786.461
(-) Gastos Administrativos	32	1.715.426	1.775.041
Utilida Operacional		731.898	490.941
(+) Ingresos no Operacionales		110.076	88.145
(-) Gastos no Operacionales		301.531	426.711
Utilidad antes de impuesto a la renta		540.442	152.374
(-) Impuesto a la renta	21(f)	106.846	89.480
Resultado del ejercicio		433.596	62.895

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011 vs Año de transición

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	460.529	313.205
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo neto recibido de clientes	18.390.892	19.094.718
Total efectivo neto recibido de clientes	<u>18.390.892</u>	<u>19.094.718</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados		
(-) Proveedores	-12.578.108	-13.207.812
(-) Empleados	-4.166.976	-4.586.592
Total efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-16.745.084</u>	<u>-17.794.404</u>
Otros pagos Actividades de Operación		
(-) Otros pagos por actividades de operación	-196.429	-299.097
(-) Impuesto a la renta pagado	-173.990	-150.782
Total Efectivo usado en otras actividades de operación	<u>-370.420</u>	<u>-449.879</u>
Total efectivo neto proveniente en actividades de Operación	<u>1.275.388</u>	<u>850.435</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión		
Intereses recibidos	10.838	92.781
Ingresos no operacionales	0	-11.607
(-) Adiciones de Propiedades planta y equipo	-742.640	-707.215
(-) Adiciones de activos intangibles	-141.984	-221.392
Total Efectivo neto usado de actividades de inversión	<u>-873.786</u>	<u>-847.433</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Financieras	-419.532	-6.344
(-) Gastos no operacionales	-129.394	15
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-548.926</u>	<u>-6.329</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>313.205</u>	<u>309.878</u>

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A
LOS ESTADOS FINANCIEROS

Siglas utilizadas

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

SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL

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

Sociedad de Turismo SodeTUR S.A. fue constituida en el año 1984 y su actividad principal es la comercialización de alimentos y bebidas a través de su cadena de restaurantes ubicados en varias ciudades del Ecuador con el nombre comercial "Pizza Hut". Adicionalmente, su objeto social incluye el arrendamiento de inmuebles, la prestación de servicios de asistencia técnica y el uso de marcas.

1.2 Domicilio principal.-

La sede del domicilio legal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Quito – Ecuador. La dirección de sus oficinas administrativas principales es la Avenida de los Shyris N33-90 y Rusia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

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

Los estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos – "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados Financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver comentarios adicionales en la Nota 3)

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

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

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados Financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Cumplimiento con las NIIF.-

Los estados Financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados Financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es menor a 30 días que se pueden extender hasta 60 días en casos excepcionales.

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 por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

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

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. 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 de terminación y los costos necesarios para la venta.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

2.9 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

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

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

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

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

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>vida útil:</u>
Construcciones en curso	no aplica
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 y 15 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Otros activos fijos	10 años

d) Disposición de activos fijos.-

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

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los activos intangibles reconocidos por la Compañía incluyen las siguientes partidas:

- Pagos por “derechos de uso de marcas” que permiten la utilización de la marca “Pizza Hut” en la comercialización de alimentos y bebidas a través de su cadena de restaurantes.
- Pagos por “derechos de concesión” que permiten la utilización de los locales comerciales donde funcionan su cadena de restaurantes.

Los "derechos de uso de marcas" y los "derechos de concesión" son amortizados con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada (plazo de duración del contrato) y considerando que su valor residual es igual a cero. 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.

2.11 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

2.12 Deterioro del valor de los activos.-

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

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

2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 60 días que pueden extenderse hasta 90 días.

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

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

2.14 Obligaciones laborales

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

a) Beneficios a corto plazo.-

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

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

b) Beneficios post-empleo.-

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

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):
El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

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

2.15 Impuestos corrientes.-

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

a) Activos por impuestos corrientes

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

1) Retenciones en la fuente:

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

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

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

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta

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

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

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

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

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

b) Pasivos por impuestos corrientes

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

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

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

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 24% y 25%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

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

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

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

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años fue menor.

2.16 Impuestos diferidos

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

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

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele

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

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

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

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-

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

2.17 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

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

Ingresos por venta de bienes.-

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

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

Ingresos por servicios prestados.-

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

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.18 Costos y gastos

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

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

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

2.19 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.

2.20 Resultados acumulados

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

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

El saldo de los resultados acumulados al cierre del período 2011 después de absorber pérdidas acumuladas es de US \$ 1'332.703, valor que está a disposición de los accionistas.

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

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

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

c) Resultados acumulados procedentes de la cuenta reserva de capital

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Reserva de capital.

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

d) Resultados acumulados procedentes de la cuenta superávit por revaluación de inversiones

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial superávit por revaluación de inversiones generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Superavit por Valuación de inversiones.

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

2.21 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados Financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo

3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar y,
5. Cuentas por cobrar a largo plazo

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

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

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados Financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar.

c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento identificados en la Compañía son las inversiones a corto plazo. Estas inversiones 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.

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Excepto por las inversiones a corto plazo, el resto de los activos financieros son préstamos y cuentas por cobrar y corresponden a activos no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo 2.12)

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

f) Baja en cuentas de un activo financiero.-

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

2.22 Pasivos financieros.-

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

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Obligaciones financieras a largo plazo
5. Otros pasivos a largo plazo, y
6. Instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

a) Reconocimiento inicial.-

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

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

b) Medición posterior.-

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

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

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

d) 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.

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

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados Financieros:

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF-10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF-11	Enmienda. Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos que son controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Enmienda. Revelación de información que permita evaluar la naturaleza de sus participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que los estados Financieros del periodo que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

3.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades

• sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados Financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

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

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

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

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

- a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2010: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, en la preparación de estos estados Financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la "Nota 2: Preparación de Estados Financieros y Políticas Significativas"
- b) Estados Financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2010: En la preparación de estos estados Financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la "Nota 2: Preparación de Estados Financieros y Políticas Significativas"

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

a) Procedimientos generales

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

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

b) Principales modificaciones

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

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

3.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados Financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

Excepto por lo mencionado en los numerales 1, 4, 5, 6, 7, 8, 9 y 10 del párrafo 3.6, la Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados Financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010.

3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" permite no aplicar de forma retroactiva la "NIIF-3: Combinaciones de negocios" a las combinaciones efectuadas por la Compañía antes del 1 de enero del 2010 (fecha de transición). Sin embargo, establece que si la Compañía decide reexpresar una combinación de negocios antes de la fecha de transición, esta decisión se aplicará a todas las combinaciones posteriores a esa fecha, así como también deberá aplicar la "NIC-27: Estados Financieros consolidados y separados".

La Compañía aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad al 1 de enero del 2010.

b) Beneficios a empleados

Según la "NIC-19: Beneficios a los empleados", la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos.

La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

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

c) Inversiones en subsidiarias.

La "NIC-27: Estados Financieros consolidados y separados" requiere que la Compañía contabilice sus inversiones en subsidiarias al costo, o, al valor razonable de acuerdo con la "NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición"

La "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" establece que si una inversión de la Compañía se mide al costo de acuerdo con la "NIC-27: Estados Financieros consolidados y separados", medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- 1) al costo determinado de acuerdo con la "NIC-27: Estados Financieros consolidados y separados"; o,
- 2) al costo atribuido, que puede ser:
 - a. Su valor razonable a la fecha de transición (determinado de acuerdo con la "NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición").
 - b. El valor en libros de las inversiones a la fecha de transición según PCGA previos.

La Compañía puede elegir entre los numerales 1 ó 2 para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

La Compañía optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición (1 de enero del 2010) determinado según PCGA previos.

3.6 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

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

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:	2,447,156.60	2,122,415.91
1) Deterioro de otras cuentas por cobrar	-662,777.84	-647,832.75
2) Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar	-36,758.86	-9,090.91
3) Intereses implícitos en cuentas por cobrar a largo plazo	-9,518.72	-10,428.51
4) Recálculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo	110,079.73	150,777.08
5) Reconocimiento de pérdidas en la venta de activos a largo plazo sin intereses explícitos	-152,457.24	-
6) Reversión de los resultados registrados al aplicar el método de participación para medir sus inversiones en subsidiarias	1,531.55	-
7) Deterioro de inversiones en subsidiarias	-10,710.52	-10,710.52
8) Baja de otras cuentas por pagar	62,562.73	54,925.67
9) Incremento del Impuesto a la renta del 2009	-	-12,548.51
10) Reconocimiento de beneficios laborales largo plazo	-442,095.61	-373,823.50
11) Impuestos diferidos	66,476.44	46,910.04
Patrimonio de la Compañía con NIIF:	1,373,488.26	1,310,594.00

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

1) Deterioro de otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar al 1 de enero del 2010 incluyen valores pendientes de cobro a partes relacionadas que se estima que no serán recuperables por la grave situación financiera por la que atraviesan dichas empresas. La Administración de la Compañía ha estimado que no podrá recuperar US/.647.837,75 y US/.662.777,84 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.

Por lo tanto, los estados financieros de apertura reconocen un deterioro acumulado de otras cuentas por cobrar de US/.647.837,75 que fue registrado con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 se reconoció un incremento del deterioro acumulado de US/.14.945,09 que fue registrada con cargo a los resultados del año 2010.

2) Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 1 de enero del 2010 incluyen saldos pendientes de cobro a la compañía Expalsa S.A. por un valor nominal de US/.100.000 que no devengaron intereses explícitos y que se esperaba que se liquiden en diciembre del 2011.

Por otro lado, las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 incluyen saldos pendientes de cobro a la compañía Aldesur S.A. por un valor nominal de US/.168.721,51 que no devengaron intereses explícitos y que se esperaba que se liquiden entre los años 2011 y 2014.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía para la contabilización de otras cuentas por cobrar (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.6), se procedió a medir el valor presente de estos valores aplicando el método de interés efectivo al plan de cobros establecido por la Administración de la Compañía.

Los intereses implícitos al 1 de enero del 2010 ascendieron a US/.9.090,91 los cuales fueron contabilizados mediante un cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Los intereses implícitos al 31 de diciembre del 2010 ascendieron a US/.36.758,86 que fueron registrados como gastos financieros del año 2011. Adicionalmente, en este mismo período contable se registraron ingresos financieros de US/.9.090,91 correspondiente al devengamiento de los intereses mencionados en el párrafo anterior.

3) Intereses implícitos en cuentas por cobrar a largo plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 incluyen pagos de garantías por un valor nominal de US/.45.611,40 y US/.43.211,40, respectivamente. Estos valores no devengaron intereses explícitos y que se esperaba que se liquiden entre los años 2011 y 2016.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía para la contabilización de otras cuentas por cobrar (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.21), se procedió a medir el valor presente de estos valores aplicando el método de interés efectivo al plan de cobros establecido por la Administración de la Compañía.

Los intereses implícitos al 1 de enero del 2010 ascendieron a US/.10.428,51 los cuales fueron contabilizados mediante un cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Los intereses implícitos al 31 de diciembre del 2010 ascendieron a US/.9.518,72 por lo que los resultados del año 2010 incluyen un ingreso financiero de US/.909,79.

4) Recalculo de la depreciación acumulada de maquinarias y equipos

La depreciación acumulada de maquinarias y equipos al 1 de enero del 2010 fue recalculada con base en la vida útil y el valor razonable establecida por la Administración de la Compañía. La vida útil estimada de estos activos fue establecida entre 10 y 15 años sin un valor residual.

Como resultado del recalcu de la depreciación acumulada de las maquinarias y equipos al 1 de enero del 2010, los activos fijos y los resultados acumulados de la Compañía fueron incrementados en US/.150.777,08. El recalcu de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2010, representó un mayor cargo por depreciación de las maquinarias y equipos por el valor de US/.40.697,35 que fue reconocido en los resultados del año 2010.

5) Reconocimiento de pérdidas en la venta de activos a largo plazo sin intereses explícitos

En diciembre del año 2010 la Compañía vendió gran parte de sus inversiones en subsidiarias y derechos fiduciarios por el valor nominal de US/.878.444,09. Esta transacción efectuada con partes relacionadas se estima que serán canceladas en diciembre del 2012 y no generan intereses explícitos.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía para la contabilización de cuentas por cobrar a largo plazo (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.21), se procedió a medir el valor presente de estos valores aplicando el método de interés efectivo al plan de cobros establecido por la Administración de la Compañía.

Los intereses implícitos al 31 de diciembre del 2010 ascendieron a US/.152.457,24 por lo que los resultados del año 2010 incluyen una pérdida en la venta de inversiones (por este mismo valor) la misma que se presenta incluida en el rubro otros egresos.

6) Reversión de los resultados registrados al aplicar el método de participación para medir sus inversiones en subsidiarias

De manera previa a la venta de las inversiones en subsidiarias mencionadas en el punto 5), la Compañía midió estos activos bajo el método de participación. Al aplicar este método, la cuenta patrimonial superávit por revaluación de inversiones fue acreditada por US/.37.601,94.

Como se indica en el literal c) de la Nota 3.5, la Administración de la Compañía decidió medir sus inversiones en subsidiarias a su costo atribuido, determinado con base en el valor en libro que tuvieron estas inversiones al 1 de enero del 2010 establecido de acuerdo con PCGA previos. Por lo tanto, la Compañía procedió a reversar este registro contable.

Adicionalmente, durante el año 2010 se procedió a reconocer una pérdida en la venta de las inversiones en subsidiarias por el valor de US/.36.070,39, considerando que: a) gran parte de las inversiones en subsidiarias fueron vendidas antes del cierre del año 2010 y b) con la reversión mencionada en el párrafo anterior las inversiones en subsidiarias tuvieron un mayor valor contable antes de la referida venta.

7) Deterioro de inversiones en subsidiarias

Al 1 de enero del 2010, la compañía mantuvo en sus registros contables el 99.98% de las acciones de Inmobiliaria Inmorecord S.A. por un valor de US/.10,710.52.

La Administración de la Compañía decidió constituir un deterioro del 100% del valor en libros de sus inversiones en subsidiarias considerando que: a) El patrimonio de Inmobiliaria Inmorecord S.A. es negativo, b) la subsidiaria no posee activos y pasivos significativos, y c) la receptora de las inversiones no ha realizado operaciones significativas durante los últimos periodos contables.

8) Baja de otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar al 1 de enero del 2010 y 2011 incluyen valores pendientes de pago a partes relacionadas que se estima no serán pagadas. La Administración de la Compañía ha estimado

que los pasivos que no se pagarán ascienden a US/.54.925,67 al 1 de enero del 2010 y de US/.62,562.73 al 31 de diciembre del 2011.

Por lo tanto, los estados financieros de apertura reconocen un ingreso por la baja de otras cuentas por pagar de US/.59.696,82 que fue registrado mediante un crédito a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Por otro lado, los resultados del año 2011 incluyen US/.7,637.06 de ingresos provenientes de la baja de pasivos financieros.

9) Incremento del impuesto a la renta del 2009

Durante el año 2010 la Compañía presentó una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2009, en la cual reconoció un mayor valor del impuesto a la renta por US/.12.548,51. Este valor fue registrado en como un gasto no deducible en los resultados del año 2010.

- Como parte del proceso de conversión a NIIF de los estados financieros al 1 de enero del 2010, se reconoció un incremento del valor de los pasivos por impuestos corrientes por US/.12.548,51 y una disminución de los resultados acumulados por el mismo valor. Por otro lado, se reversó el mayor impuesto a la renta registrado como no deducible en los resultados del año 2010 por US/.12.548,51.

10) Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal b) de la Nota 3.5, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de US/.373,823.50, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada. El valor establecido por el actuario incluye las ganancias o pérdidas actuariales existentes a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2010).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 preparados con base en las NIIF requieren un incremento de la provisión para jubilación patronal y desahucio de US/.68,272.11. Por lo tanto, los resultados del año 2010 preparados con base en las NIIF muestran una disminución de US/.68,272.11.

11) Impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Posición neta de impuestos diferidos:

A continuación un resumen de la posición neta de impuestos diferidos de la Compañía:

Posición neta de impuestos diferidos

Al 31 de diciembre y 1 de enero del

	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos diferidos	107,910.63	98,335.73
Pasivos por impuestos diferidos	41,434.19	51,425.69
Total diferencias temporarias activas	66,476.44	46,910.04

Activos por impuestos diferidos:

A continuación un resumen de la composición de los activos por impuestos diferidos de la Compañía:

Cálculo de activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre y 1 de enero del

	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>		
- Intereses implícitos: otras cuentas por cobrar	36,758.86	9,090.91
- Intereses implícitos: cuentas por cobrar largo plazo	9,518.72	10,428.51
- Beneficios laborales: jubilación patronal	291,668.29	246,512.39
- Beneficios laborales: desahucio	150,427.32	127,311.11
Total diferencias temporarias activas	488,373.19	393,342.92
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	122,093.30	98,335.73
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	-14,182.67	-
Activos por impuestos diferidos totales	107,910.63	98,335.73

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

Pasivos por impuestos diferidos:

A continuación un resumen de la composición de los pasivos por impuestos diferidos de la Compañía:

Cálculo de pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre y 1 de enero del

	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>		
- Recalculo de la depreciación acumulada	110,079.73	150,777.08
- Baja de pasivos financieros	62,562.73	54,925.67
Total diferencias temporarias pasivas	172,642.46	205,702.75
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	43,160.62	51,425.69
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	-1,726.43	-
Pasivo por impuestos diferidos totales	41,434.19	51,425.69

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

Movimientos

Al 31 de diciembre

2010

Efectos reconocidos en los resultados del periodo:

- Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	23,757.57
- Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	8,265.07
- Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	-14,182.67
- Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	1,726.43

Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2010

19,566.40

3.7 Conciliación del estado de resultados integrales

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

Movimientos**Al 31 de diciembre****2010**

Resultado del año 2010 con PCGA anteriores:	362,342.64
1) Deterioro de otras cuentas por cobrar	-14,945.09
2) Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar	-27,667.95
3) Intereses implícitos en cuentas por cobrar a largo plazo	909.79
4) Recálculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo	-40,697.35
5) Reconocimiento de pérdidas en la venta de activos a largo plazo sin intereses explícitos	-152,457.24
6) Reversión de los resultados registrados al aplicar el método de participación para medir sus inversiones en subsidiarias	-36,070.39
7) Deterioro de inversiones en subsidiarias	-
8) Baja de otras cuentas por pagar	7,637.06
9) Incremento del Impuesto a la renta del 2009	12,548.51
10) Reconocimiento de beneficios laborales largo plazo	-68,272.11
11) Impuestos diferidos	19,566.40
Efectos del proceso de adopción de las NIIF	-299,448.37
Resultado del año 2010 con NIIF:	62,894.27

Ver explicaciones de 1) a 11) en la Nota 3.6

3.8 Reclasificaciones en el estado de situación financiera

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

Cuenta:	Presentación bajo NEC:	Presentación bajo NIIF:	Saldos al 31 de diciembre del 2010	Saldos al 1 de enero del 2010
Inversiones en Expalsa S.A.	Efectivo y equivalentes	Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	100.000,00	0.00
Inversiones en Osandon S.A., Juliechilos S.A. y Armórica S.A.	Inversiones temporales	Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	228.000,00	56.495,50
Cuentas por cobrar Aldesur S.A.	Otras cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar a largo plazo	0.00	110.158,91

Cuentas por cobrar Armorica S.A.	Cuentas por cobrar a largo plazo		0.00	121.000,00
Cuentas por pagar a relacionadas	Otras cuentas por cobrar a relacionadas	Otras cuentas por pagar a relacionadas	0.00	68.426,13
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito	Otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	39.003,63	50.586,35
Impuesto al valor agregados IVA	Impuestos	Otras cuentas por cobrar: IVA en compras	90.375,20	87.072,96
Importaciones en tránsito	Importaciones en tránsito	Inventarios	94.063,56	25.870,34
Importaciones en tránsito	Importaciones en tránsito	Activos fijos en construcción	0.00	45.983,85
Inversiones en subsidiarias y derechos fiduciarios	Inversiones y otros	Activos no corrientes disponibles para la venta	893.788,89	0.00
Construcciones en curso	Activos diferidos	Activos fijos en construcción	96.337,72	552.321,86
Instalaciones en locales arrendados	Activos diferidos	Activos fijos: instalaciones	512.247,00	478.378,38
Inversiones en derechos fiduciarios	Inversiones y otros	Activos fijos: equipo de computo, muebles y enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo	141.102,58	141.102,58
Otras cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar	Acreedores comerciales	353.298,65	166.626,15
Iva en ventas	Impuestos por pagar	Otras cuentas por pagar	202.684,10	198.418,32
Retenciones en la fuente	Impuestos por pagar	Otras cuentas por pagar	89.009,73	89.418,13
Retenciones a empleados	Impuestos por pagar	Otras cuentas por pagar	35.282,92	21.318,91
Reserva de capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	1.174.676,41	1.174.676,41
Superavit por revaluación de inversiones	Superavit por revaluación de inversiones	Resultados acumulados	18.704,24	18.704,24

3.9 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales

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

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2010</u>
Gastos de venta	Costos de venta	Gastos de venta	3.945.992,94
Otros ingresos operativos	Otros ingresos operativos	Otros ingresos	6.754,81
Participación laboral	Gastos administrativos	Costo de ventas	72.595,97
Impuesto a la renta	Gastos administrativos	Impuesto a la renta	109.045,93
Descuento en compras	Otros gastos	Costo de ventas	32.963,50

3.10 Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo

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

<u>Conciliación</u>		<u>PCGA previos</u>	<u>Diferencia</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de operación	(1)	-63,152.00	1,086,112.90	1,022,960.90
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de inversión		457,374.00	-1,208,126.80	-750,752.80
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de financiamiento	(1)	-632,365.00	212,833.01	-419,531.99
Flujos de efectivo netos de año		-238,143.00		-147,323.89
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010		560,529.00		460,528.77
Efectivo y equivalentes al final del año 2010		322,386.00		313,204.88

(1) Corresponde principalmente al efecto mencionado en los numerales 1) a 10) de la Nota 3.6

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.9, la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Vida útil de activos intangibles:

Como se describe en la Nota 2.10, la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos intangibles al final de cada período que se informa.

c) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12

d) Beneficios sociales a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes tal como se menciona en las Notas 2.14 y 24.

e) Impuestos diferidos:

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

A continuación un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo	12,069.00	10,069.00	9,468.00
Bancos	287,119.19	293,120.23	442,770.20
Cajas chicas	10,689.87	10,015.65	8,290.57
<u>Total efectivo y equivalentes</u>	<u>309,878.06</u>	<u>313,204.88</u>	<u>460,528.77</u>

6. INVERSIONES A CORTO PLAZO

A continuación un resumen de las inversiones a corto plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Inversiones a plazo fijo	(1) -	27,386.60	27,386.60
<u>Total inversiones a corto plazo</u>	<u>-</u>	<u>27,386.60</u>	<u>27,386.60</u>

- (1) Corresponden a depósitos a plazo fijo en el Banco de Guayaquil S.A. por US/.20.387,60 y Banco Bolivariano S.A. por US/.7.000,00. Estas inversiones tuvieron vencimientos anuales y estuvieron sujetas a tasas de interés que fluctuaron entre el 2 y 3% anual.

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales de efectivo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Clientes no relacionados	11,392.15	188.62	9,356.58
Tarjetas de crédito	50,607.11	50,586.35	39,003.63
Cheques protestados	2,015.46	20,296.74	14,627.30
Subtotal	64,014.72	71,071.71	62,987.51
Provisión para cuentas incobrables	-	-1,469.83	-1,469.83
<u>Total cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>64,014.72</u>	<u>69,601.88</u>	<u>61,517.68</u>

Cartera vencida por edades:

- Los saldos de la cartera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden principalmente a cartera no vencida.

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

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

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,469.83	1,469.83
Reversión de provisiones	-1,469.83	-
<u>Total provisión para cuentas incobrables</u>	<u>-</u>	<u>1,469.83</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar de la Compañía:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Composición de saldos:</u>				
Relacionados	(1)	36,030.12	52,686.74	161,581.72
Anticipos		135,643.92	38,664.87	103,548.11
Impuesto al valor agregado-compras		73,738.25	87,072.96	90,375.2
Empleados		21,135.58	74,964.15	62,145.99
Deudores varios		45,106.27	49,122.33	60,131.00
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>311,654.15</u>	<u>302,511.05</u>	<u>477,782.02</u>

(1) Ver composición de la cuenta en la Nota 33.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes de la Compañía:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Composición de saldos:</u>				
Retenciones en la fuente		2,831.53	-	-
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>		<u>2,831.53</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Movimientos:</u>			
<u>Saldo inicial</u>		-	-
<u>Incrementos de:</u>			
Retenciones en la fuente		95,285.21	81,146.27
Anticipos del impuesto a la renta		55,342.40	27,745.56
Subtotal		150,627.61	108,891.83
<u>Disminuciones por:</u>			
Compensación con pasivos por impuestos corrientes		-147,796.08	-108,891.83
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>		<u>2,831.53</u>	<u>-</u>

10. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Materia prima	503,847.32	469,883.19	610,532.62
Suministros y materiales - servicios	157,613.54	92,959.16	188,691.03
Mercadería en tránsito	86,933.69	25,870.34	94,063.56
Repuestos, herramientas y accesorios	15,582.63	11,662.52	15,821.08
<u>Total inventarios</u>	<u>763,977.18</u>	<u>600,375.21</u>	<u>909,108.29</u>

Durante el año 2011, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US/.7.690.573,76 (2010: US/.7.655.916,31)

11. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

A continuación un resumen de los activos no corrientes disponibles para la venta de la compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Inversiones en acciones (1)	-	-	893,788.89
TOTAL	-	-	893,788.89

(1) Con fecha 1 de enero del 2010, la Compañía procedió a clasificar estas inversiones en acciones y derechos fiduciarios como activos no corrientes disponibles para la venta considerando que a esa fecha se cumplieron las siguientes condiciones:

- La Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estas inversiones.
- Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estas inversiones provenga principalmente a través de su venta y no a través de su uso.

El proceso de venta de las inversiones en acciones y derechos fiduciarios culminó en diciembre del 2010 por un valor nominal similar a su valor en libros.

12. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Construcciones en curso	230,346.47	598,305.71	96,337.72
Instalaciones	2,261,611.96	1,514,154.45	1,458,485.41
Muebles y enseres	397,417.32	359,734.99	360,370.28
Equipo de oficina y comunicación	51,079.21	91,637.63	90,188.15
Maquinaria y equipo	2,642,564.74	2,464,655.89	2,323,122.51
Equipo de computación	511,407.06	346,903.66	317,381.74
Vehículos y equipos de transporte	114,687.79	114,687.79	57,021.65
Otros activos fijos	235,403.42	177,210.86	163,174.86
Subtotal	6,444,517.97	5,667,290.98	4,866,082.32
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	-3,877,958.61	-3,478,228.69	-3,191,142.70
<u>Total activos fijos:</u>	2,566,559.36	2,189,062.29	1,674,939.62

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

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	2,189,062.29	1,674,939.62
Adiciones	604,025.52	801,843.95
Ventas	6,240.52	-635.29
Depreciación del año	-232,768.97	-287,085.99
<u>Total activos fijos</u>	2,566,559.36	2,189,062.29

13. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo de la Compañía:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Composición de saldos:</u>			
Cuentas por pagar relacionadas L/P	(1)	88,759.34	836,145.76
Garantías		40,729.34	33,692.68
			35,182.89
Total otras cuentas por cobrar		121,904.14	869,838.44
			35,182.89

(1) Ver composición de la cuenta en la Nota 33.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Derechos se uso de marcas	(1)	341,278.93	295,778.93	325,778.93
Derechos de uso de inmuebles	(2)	540,744.48	448,524.48	360,212.48
Subtotal		<u>882,023.41</u>	<u>744,303.41</u>	<u>685,991.41</u>
<u>(-) Amortización acumulada</u>		<u>-419,618.10</u>	<u>-369,983.58</u>	<u>-320,349.06</u>
<u>Total activos intangibles</u>		<u>462,405.31</u>	<u>374,319.83</u>	<u>365,642.35</u>

(1) Pagos por "derechos de uso de marcas" que permiten la utilización de la marca "Pizza Hut" en la comercialización de alimentos y bebidas a través de su cadena de restaurantes.

(2) Pagos por "derechos de concesión" que permiten la utilización de los locales comerciales donde funcionan su cadena de restaurantes.

Los movimientos de los activos intangibles durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

Movimientos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	374,319.83	365,642.35
Adiciones	137,720.00	88,312.00
Bajas	-	-30,000.00
Depreciación del año	-49,634.52	-49,634.52

<u>Total activos intangibles</u>	462,405.31	374,319.83
----------------------------------	------------	------------

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación un resumen de las inversiones en subsidiarias de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
• Inmorecord S.A.	(1) 10,710.52	10,710.52	10,710.52
<u>Total inversiones en subsidiarias</u>	10,710.52	10,710.52	10,710.52
<u>(-) Provisión por deterioro</u>	-10,710.52	-10,710.52	-10,710.52
<u>Total inversiones en subsidiarias</u>	-	-	-

- (1) Inmobiliaria Inmorecord S.A., La Compañía es propietaria del 99.98% de las acciones de esta empresa que se encuentra inactiva, mantiene un patrimonio negativo y no posee activos y pasivos significativos

Durante los años 2011 y 2010 no existieron movimientos en el rubro inversiones en subsidiarias:

16. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
• Activos por impuestos diferidos	107,426.35	107,910.63	98,335.73
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	107,426.35	107,910.63	98,335.73

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

<u>Diferencias temporarias activas</u>	Año 2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
a) Intereses implícitos: otras cuentas por cobrar	36,758.86	-	-13,196.26	23,562.60
b) Intereses implícitos: cuentas por cobrar largo plazo	9,518.72	8,119.63	-3,369.27	14,269.08
c) Beneficios laborales: jubilación patronal	291,668.29	37,853.44	-20,429.47	309,092.26
d) Beneficios laborales: desahucio	150,427.32	22,491.21	-32,164.63	140,753.90
Subtotal	488,373.19	68,464.28	-69,159.63	487,677.84
Activos por impuestos diferidos	107,910.63	16,431.43	-16,598.31	107,743.75
Ajuste por cambio de tasa				-317.40
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>				107,426.35

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

<u>Diferencias temporarias activas</u>	Año 2010			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
a) Intereses implícitos: otras cuentas por cobrar	9,090.91	36,758.86	-9,090.91	36,758.86
b) Intereses implícitos: cuentas por cobrar largo plazo	10,428.51	-	-909.79	9,518.72
c) Beneficios laborales: jubilación patronal	246,512.39	45,155.90	-	291,668.29
d) Beneficios laborales: desahucio	127,311.11	23,116.21	-	150,427.32
Subtotal	393,342.92	105,030.97	-10,000.70	488,373.19
Activos por impuestos diferidos	98,335.73	26,257.74	-2,500.18	122,093.29
Ajuste por cambio de tasa				-14,182.66
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>				107,910.63

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

<u>Composición de saldos:</u>		Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha	(1)	447,184.81	650,000.00	-
Banco del Pacífico	(2)	123,366.64	-	618,647.99
Diners Club del Ecuador	(3)	73,104.84	-	-
Subtotal		643,656.29	650,000.00	618,647.99

- 1) Préstamo recibido del Banco del Pichincha S.A. con vencimiento en diciembre del 2012 y sujeto a la tasa de interés anual del 9.74%. Este crédito fue garantizado con el local de la inmobiliaria Semirasa C.A (Víctor Emilio Estrada)

- 2) Préstamo recibido del Banco del Pacífico S.A. con vencimiento en 2012 y sujeto a la tasa de interés anual variable. Este crédito fue garantizado con pagarés
- 3) Préstamo recibido de Diners Club del Ecuador S.A. con vencimiento en mayo 2013y sujeto a la tasa de interés anual del 11,23%%. Este crédito fue garantizado con pagarés.

18. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	1,071,068.25	1,362,713.79	1,372,965.88
Proveedores del exterior	109,531.14	80,820.50	-
Otros menores	-	-	1,126.22
<u>Total cuentas por pagar comerciales</u>	<u>1,180,599.39</u>	<u>1,443,534.29</u>	<u>1,374,092.10</u>

(1) Ver detalle de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 33.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas	(1)	504,803.00	192,919.40	43,235.13
Retenciones en la fuente		219,580.79	89,418.13	89,009.04
Impuesto al valor agregado - ventas		60,219.07	198,418.32	202,684.10
Intereses por pagar		28,694.10	1,140.72	-
Otras cuentas por pagar		35,257.67	54,506.63	56,607.82
<u>Total otras cuentas por pagar</u>		<u>848,554.63</u>	<u>536,403.20</u>	<u>391,536.09</u>

(1) Ver detalle de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 33.

20. OBLIGACIONES LABORALES

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

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	222,126.03	30,208.53	11,352.84
Beneficios legales	118,592.24	123,380.57	126,283.43
Seguridad social	34,817.72	42,491.98	37,455.59
Participación laboral	111,179.58	96,828.99	137,984.07
Otros beneficios	43,170.31	72,191.08	53,035.13
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>529,885.88</u>	<u>365,101.15</u>	<u>366,111.06</u>

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

Movimiento:	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>Saldo inicial</u>	365,101.15	366,111.06
<u>Incrementos por:</u>		
Gastos de nómina del año	4,751,376.97	4,166,890.74
Subtotal	5,116,478.12	4,533,001.80
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	-4,505,570.67	-4,037,432.90
<u>Total obligaciones laborales</u>	529,885.88	365,101.15

21. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal –

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

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

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

c) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición:</u>	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Pasivos por impuestos corrientes	-	154.11	65,098.41
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	-	154.11	65,098.41

d) **Movimientos del año**

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

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Saldo inicial</u>	154.11	52,549.90
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	131,089.24	109,045.94
<u>Subtotal</u>	131,243.35	161,595.84
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	-147,796.08	-108,891.83
Pagos efectuados en el año	16,552.73	-52,549.90
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	-	154.11

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

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

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	540,442.24	152,373.80
<u>Diferencias temporarias reconocidas:</u>		
Ingresos no gravados en este periodo fiscal	-	-7,637.06
Reversión de diferencias temporarias activas	-69,159.63	-10,000.70
(+) <u>Partidas que incrementan la base fiscal</u>		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	68,464.28	105,030.97
Reversión de diferencias temporarias pasivas	172,642.46	40,697.35
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	-72,598.69	-36,285.60
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	21,679.41	231,083.62
(-) Incremento neto de empleados	-45,653.08	-39,078.67
<u>Base imponible</u>	615,816.99	436,183.71
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	147,796.08	109,045.94
<u>Impuesto a la renta mínimo</u>	55,342.40	27,745.56
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	147,796.08	109,045.94
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	27.3%	71.6%

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

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

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	540,442.24	152,373.80
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	-72,598.69	-36,285.60
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	21,679.41	231,083.62
(+) Otras partidas conciliatorias	-	-
(-) Incremento neto de empleado	-45,653.08	-39,078.67
(-) Remuneraciones a discapacitados	-	-
Base imponible	443,869.88	308,093.15
- Impuesto a la renta devengado	106,528.77	77,023.30
- Ajustes por cambios en la tasa vigente para el pago del impuesto a la renta	317.40	12,456.23
Impuesto a la renta devengado en el año	106,846.17	89,479.53
Tasa promedio del impuesto a la renta del año	19.8%	58.7%

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

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

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	147,796.08	109,045.94
- Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 17)	166.88	-23,757.56
- Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 17)	317.40	14,182.66
- Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 25)	-41,434.19	-8,265.07
- Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 25)	-	-1,726.44
Impuesto a la renta devengado en el año	106,846.17	89,479.53

22. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Banco del Pacífico S.A. (1)	-	-	1,069,531.99
(-) Porción corriente deuda a largo plazo	-	-	-618,647.99
<u>Total obligaciones financieras a largo plazo</u>	-	-	450,884.00

- 1) Préstamo recibido del Banco del Pacífico S.A. con vencimiento en 2012 y sujeto a la tasa de interés anual variable. Este crédito fue garantizado con pagarés

23. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	329,521.73	291,668.29	246,512.39
Desahucio	172,918.53	150,427.32	127,311.11
<u>Total beneficios laborales a largo plazo</u>	502,440.26	442,095.61	373,823.50

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

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	291,668.29	246,512.39
Costos de los servicios del año	60,344.65	68,272.11
Costos financieros	-	-
Ganancias (pérdidas) Actuariales	-	-
beneficios pagados y retiros anticipados	-	-
Saldo final	352,012.94	314,784.50
<u>Desahucio:</u>		
Saldo inicial	150,427.32	127,311.11
Costos de los servicios del año	-	-
Costos financieros	-	-
Ganancias (pérdidas) Actuariales	-	-
Servicios pagados	-	-
Saldo final	150,427.32	127,311.11
<u>Total beneficios laborales a largo plazo</u>	502,440.26	442,095.61

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2011 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de "unidad de crédito proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 5.9% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio.

Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US/.502,440.26 y representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

24. IMPUESTOS DIFERIDOS

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos diferidos	-	41,434.19	51,425.69
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>	-	41,434.19	51,425.69

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

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	<u>2011</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
a) Recalculo de la depreciación acumulada	110,079.73	-	-110,079.73	-
b) Baja de pasivos financieros	62,562.73	-	-62,562.73	-
Subtotal	172,642.46	-	-172,642.46	-
Pasivos por impuestos diferidos	41,434.19	-	-41,434.19	-

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

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	<u>2010</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
a) Recalculo de la depreciación acumulada	150,777.08	-	-40,697.35	110,079.73
b) Baja de pasivos financieros	54,925.67	7,637.06	-	62,562.73
Subtotal	205,702.75	7,637.06	-40,697.35	172,642.46
Pasivos por impuestos diferidos	51,425.69	1,909.27	-10,174.34	43,160.62
Ajuste por cambio de tasa				-1,726.43
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				41,434.19

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalentes	309,878	313,205	460,529
Inversiones a corto plazo	-	27,387	27,387
Deudores comerciales	64,015	69,602	61,518
Otras cuentas por cobrar	1,041,445	215,438	387,407
Cuentas por cobrar a largo plazo	121,904	869,838	35,183
Total activos financieros corrientes	1,537,242	1,495,470	972,023
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Obligaciones financieras a corto plazo	643,656	650,000	618,648
Cuentas por pagar comerciales	1,180,599	1,443,534	1,374,092
Otras cuentas por pagar	848,555	536,403	391,536
Obligaciones financieras a largo plazo	-	-	450,884
Otros pasivos a largo plazo	2,000	2,000	2,000
Total pasivos financieros corrientes	2,674,810	2,631,937	2,837,160
Posición neta de instrumentos financieros	-1,137,568	-1,136,468	-1,865,137

26. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

a) Riesgo en las tasas de interés

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

b) Riesgo de crédito

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

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos principalmente en efectivo o mediante cobros a través de tarjetas de crédito. Las ventas de sus mercaderías se realizan a un grupo amplio de clientes por lo cual no existe un riesgo de concentración del crédito concedido. A la fecha de emisión de los estados financieros del periodo que se informa no existe cartera vencida significativa.

c) Riesgo de liquidez

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

La Compañía financia sus operaciones principalmente a través de los créditos recibidos directamente por sus proveedores de bienes y servicios a plazos que fluctúan entre 60 y 90 días. Adicionalmente, mantiene líneas de crédito con varias entidades del sistema financiero nacional que se encuentran garantizadas con hipotecas abiertas de sus principales inmuebles y contratos de prenda de parte de su inventario. La Administración de la Compañía estima que estas fuentes de financiamiento son suficientes para financiar sus operaciones normales de corto plazo.

d) Riesgo de capital

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

La Administración de la Compañía financia sus activos con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2011 representan el 26,8% del activo total. El 11,3% se financian con préstamos obtenidos de entidades del sistema financiero ecuatoriano que devengan intereses explícitos a tasas razonables de mercado. El restante 61,9% de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 60 y 90 días plazo.

27. CAPITAL ASIGNADO

El capital social de la Compañía asciende a US/.40.800,00 dólares al 31 de diciembre del 2011 y 2010. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 40.800 acciones ordinarias de valor nominal de US/.1,00 por acción.

28. RESULTADOS ACUMULADOS

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

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Utilidades acumuladas- distribuibles	1,250,577.89	888,235.25	888,235.25
(-) Pérdidas acumuladas	-40,45	-	-
Reserva de capital	1,174,676.41	1,174,676.41	1,174,676.41
Superavit por valuación de inversiones	18,704.24	18,704.24	18,704.24
Adopción de las NIIF por primera vez	-1,111,270.28	-1,111,270.28	-811,821.90
Utilidade del año - distribuibles	433,596.07	362,342.64	-
Total resultados acumulados	1,766,243.88	1,332,688.26	1,269,794.00

- (1) Ver comentarios adicionales en el literal c) de la Nota 2.20
- (2) Ver comentarios adicionales en el literal d) de la Nota 2.20
- (3) Ver comentarios adicionales en el literal b) de la Nota 2.20

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

29. INGRESOS - COMPOSICION

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

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Venta de bienes	45,354.94	58,431.33
Prestación de servicios	19,048,032.39	18,314,468.82
Total ingresos ordinarios	19,093,387.33	18,372,900.15

30. COSTOS – COMPOSICION

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumo de inventarios	7,690,602.76	7,655,916.31
Remuneraciones al personal	3,866,279.81	3,314,548.70
Participación laboral	79,195.68	72,595.97
Jubilación patronal y desahucio	50,109.33	55,493.58
Porteadores	280,305.08	221,902.72
Otros menores	-0.00	0
<u>Total costos operacionales</u>	<u>11,966,493.01</u>	<u>11,320,28</u>

31. GASTOS DE VENTA – COMPOSICION

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mantenimiento y reparación	415,831.46	355,694.33
Arrendamientos y concesiones	945,736.47	863,771.98
Comisiones en ventas	213,884.64	177,329.14
Promoción y publicidad	674,705.25	840,468.09
Combustible y lubricantes	263,884.24	211,804.57
Pólizas de seguro y seguridad	143,785.30	125,383.73
Transporte	109,222.54	211,857.23
Telecomunicaciones, energía y agua potable	421,310.89	416,165.61
Impuestos, contribuciones y otros	56,530.98	47,857.44
Suministros y materiales	197,331.90	188,946.25
Reagías	1,195,296.06	1,317,881.19
Otros menores	42,050.97	29,301.47
<u>Total gastos de venta</u>	<u>4,679,570.70</u>	<u>4,786,461.03</u>

32. GASTOS DE ADMINISTRACION - COMPOSICION

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	789,725.00	763,029.37
Participación laboral	16,176.48	16,716.70
Jubilación patronal y desahucio	10,235.32	12,778.53
Honorarios profesionales	354,046.22	542,681.82
Depreciaciones	346,100.12	312,189.39
Amortizaciones	49,634.52	49,634.52
Otros menores	149,508.50	78,010.99
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>1,715,426.16</u>	<u>1,775,041.32</u>

33. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

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

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas incluidos en el rubro otras cuentas por cobrar:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Composición de saldos:</u>			
Villalcazar S.A			9,561.10
Grupo HW			
Grupo Pérez			
Intereses implícitos			
Anticipo dividendos	6,650.00		
Alimentos del Sur Aldesur	29,380.12	21,803.74	
Ágape S.A		30,883.00	
Expalsa S.A			90,909.09
Osandon S.A			43,504.50
Geniart S.A			8,170.63
Juliechillos S.A			7,000.00
Inmorecord			2,436.40
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>36,030.12</u>	<u>52,686.74</u>	<u>161,581.72</u>

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas incluidos en el rubro cuentas por cobrar a largo plazo:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Composición de saldos:</u>			
Villalcazar S.A	730,288.66	730,288.66	-
Grupo HW	128,160.01	123,161.01	-
Grupo Pérez	24,994.42	24,994.42	-
Intereses implícitos	-79,858.55	-152,457.24	-
Alimentos del Sur Aldesur	81,174.80	110,158.91	-
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	<u>884,759.34</u>	<u>836,145.76</u>	<u>-</u>

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago con partes relacionadas incluidos en el rubro otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Juliecom S.A.	265,500.00	83,136.00	-
Juliequil S.A.	239,303.00	103,920.00	-
Semirasa S.A.	-	-	36,842.04
Dggis Express S.A.	-	4,663.40	4,771.15
Gisfra S.A.	-	-	1,003.57
Otras menores	-	1,200.00	618.37
<u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u>	<u>504,803.00</u>	<u>192,919.40</u>	<u>43,235.13</u>

Las cuentas por pagar a Juliecom S.A. y Juliequil S.A. devengan intereses a la tasa del 5% anual.

Durante los años 2011 y 2010 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

34. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

35. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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