

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

Siglas utilizadas

Compañía / Sodetur	- Sociedad de Turismo SodeturS.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 2012 Y 2011

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 3.

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 2012 y 2011; 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 2012 y 2011. 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 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 período 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.

2.9 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:

- a) 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.
- b) 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Cuentas por pagar comerciales 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.

2.13 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.

2.14 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 2012 y 2011, 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.

2.15 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 re estimación 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 período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período 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.

2.16 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

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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.

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 patrimoniales 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 Superávit 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.

2.20 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados Financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales
3. Otras cuentas por cobrar y,
4. 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 préstamos y cuentas por cobrar.

c) 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.

d) 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 2.11)

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.

e) 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.

2.21 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. Acreedores comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Otros pasivos a largo plazo, y

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.

2.22 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-19	Enmienda: Beneficios a empleados - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Revisión: Estados financieros separados - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Revisión: Asociadas y acuerdos conjuntos - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIC-32	Enmienda: Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF-10	Estados financieros consolidados - Precisa la definición de control en el proceso de consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF-11	Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Divulgaciones de intereses en otras sociedades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Medición de valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	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. 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), 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 2.8, 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 2.9, 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 2.11

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 2.13.

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.

4. 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>		-
	2012	2011	
Efectivos	13,219.00	12,069.00	
Bancos	284,937.86	287,119.19	
Cajas Chica	16,433.89	10,689.87	
<u>Total efectivo y equivalentes</u>	314,590.75	309,878.06	

5. 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>	
		2012	2011
Clientes no relacionados		30.161,36	11.392,15
Tarjetas de crédito		64.795,77	50.607,11
Cheques protestados		4.843,87	2.015,46
Otros deudores locales	(1)	295.504,18	0,00
Subtotal		395.305,18	64.014,72

(1) Incluye servicios publicitarios que fueron devengados y facturados en diciembre del año 2012 y que se espera recuperar en el primer trimestre del año 2013.

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>	
	2012	2011
Saldo Inicial	-	1469.83
Reversión de provisiones	-	-1469.83
<u>Total provisión para cuentas incobrables</u>	-	-

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		
		2012	2011	
Relacionadas	(1)	755.883,97	839.614,66	
Anticipos		170.064,02	138.167,73	
Impuesto al valor agregado-compras		131.690,06	73.738,25	
Empleados		7.547,72	18.611,77	
Deudores varios		93.116,46	45.391,67	
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		1.158.302,23	1.115.524,08	

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

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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>		
		2012	2011	
Retenciones en la Fuente		2831,53	2831,53	
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>		2831,53	2831,53	

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

Movimientos:	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
<u>Saldo inicial</u>	2.831,53	0,00
<u>Incremento de:</u>		
Retenciones en la Fuente	114.735,42	95.285,21
Anticipo del impuesto a la renta	49.880,66	55.342,40
Subtotal		
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	-164.616,08	-147.796,08
Total activos por impuestos corrientes	2.831,53	2.831,53

8. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Materia Prima	446,810.94	503,847.32
Suministros y materiales-servicios	209,894.76	157,613.54
Mercadería en tránsito	36,214.25	86,933.69
Repuestos herramientas y accesorios	16,646.07	15,582.63
Total	709,566.02	763,977.18

Durante el año 2012, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US/.7.699.876,27 (2011: US/.7.690.573,76)

9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

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

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		2012	2011
Préstamos a relacionadas	(1)	-	81.174,80
Garantías		72.074,56	40.779,34
Total		72.074,56	121.954,14

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

10. 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>	
	2012	2011
Construcciones en curso	172.879,85	230.061,07
Instalaciones	2.566.056,62	2.261.611,96
Muebles y Enseres	564.512,01	397.417,32
Equipos de oficina y comunicación	51.253,21	51.079,21
Maquinaria y equipo	2.996.331,60	2.642.564,74
Equipo de computación	597.872,88	511.407,06
Vehículos y equipos de transporte	114.687,79	114.687,79
Otros Activos Fijos	306.996,72	235.403,42
Subtotal	7.370.590,68	6.444.232,57
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	-4.035.516,74	-3.877.958,61
Total activos fijos	3.335.073,94	2.566.273,96

Los movimientos del activo fijo durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Saldo inicial	2.566.273,96	2.189.062,29
Adiciones	926.358,11	603.740,12
Ventas	0,00	6.240,52
Depreciación del año	-157.558,13	-232.768,97
Total Activos Fijos	3.335.073,94	2.566.273,96

11. ACTIVOS INTANGIBLES

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

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		2012	2011
Derechos de uso de marcas	(1)	386.103,93	341.278,93
Derechos de uso de inmuebles	(2)	621.421,10	540.744,48
Subtotal		1.007.525,03	882.023,41
<u>(-) Amortización acumulada</u>		-469.252,62	-419.618,10
Total activos fijos intangibles		538.272,41	462.405,31

- (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 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Saldo inicial	462,405.31	374,319.83
Adiciones	125,501.62	137,720.00
Depreciación del año	-49,634.52	-49,634.52
Total Activos Fijos	538,272.41	462,405.31
	0.00	0.00

12. 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>	
		2012	2011
Inmorecord S.A.		10,710.52	10,710.52
Total inversión en subsidiarias		10,710.52	10,710.52
<u>(-) Provisión por deterioro</u>		-10,710.52	-10,710.52
Total activos fijos intangibles		-	-

- (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 2012 y 2011 no existieron movimientos en el rubro inversiones en subsidiarias:

13. 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>2012</u>	<u>2011</u>
-		
-		
-		
<u>Activos por impuestos diferidos</u>	108,968.68	107,426.35
Total activos por impuestos diferidos	108,968.68	107,426.35

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

Diferencias temporarias activas	Saldo Inicial	Año 2012			Saldo Final
		Adiciones	Disminuciones		
a) Intereses implícitos: otras cuentas por cobrar	23.562,60		-	23.562,60	-
b) Intereses implícitos cuentas por cobrar largo plazo	14.269,08	16.167,71	-	4.072,93	26.363,86
c) Beneficios laborales jubilación patronal	309.092,26	19.102,08		-	328.194,34
d) Beneficios laborales desahucios	140.753,90	-		-	140.753,90
Subtotal	487.677,84	35.269,79	-	27.635,53	495.312,10
Activos por impuestos diferidos	107.426,35	8.112,05	-	6.356,17	109.182,23
Ajuste por cambio en la tasa del impuesto a la renta					- 213,55
Activos por impuestos diferidos					108.968,68

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

<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>Año 2011</u>			
	<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>				<u>107,426.35</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

Composición de saldos	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco del Pichincha	(1) -117,275.70	447,184.81
Banco del Pacifico	(2) -27,011.46	123,366.64
Diners Club del Ecuador	(3) -48,058.63	73,104.84
	<u>-192,345.79</u>	<u>643,656.29</u>

- 1) Préstamo recibido del Banco del Pichincha S.A. con vencimiento en abril del 2013 y sujeto a la tasa de interés anual del 9.74%.
- 2) Préstamo recibido del Banco del Pacífico S.A. con vencimiento en noviembre del 2013y sujeto a la tasa de interés anual del 11.23%.
- 3) Préstamo recibido de Diners Club del Ecuador S.A. con vencimiento en mayo del 2013 y sujeto a la tasa de interés anual del 11.23%.

Estos créditos fueron garantizados con los flujos futuros que se espera obtener de la venta de bienes y servicios con tarjeta de crédito.

15. ACREEDORES COMERCIALES

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

Composición de saldos	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	(1) 1.771.649,82	1.071.068,25
Proveedores del exterior	21.330,12	109.531,14
Total cuentas por pagar comerciales	1.792.979,94	1.180.599,39

(1) Ver detalle de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota33.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Composición de saldos	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Partes vinculadas	(1) 330.303,00	504.803,00
Retenciones en la fuente	141.355,72	60.219,07
Impuesto valor agregado ventas	264.202,57	219.580,79
Intereses por pagar	19.928,26	28.694,10
Otras cuentas por pagar	74.768,09	35.257,67
Total otras cuentas por pagar	830.557,64	848.554,63

(1) Ver detalle de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota33.

17. OBLIGACIONES LABORALES

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

Composición de saldos	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones	140.920,35	222.126,03
Beneficios legales	51.637,98	118.592,24
Seguridad Social	23.597,35	34.817,72
Participación laboral	(1) 213.717,64	111.179,58
Otros beneficios	0,00	43.170,31
Total otras cuentas por pagar	429.873,32	529.885,88

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

<u>Movimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Saldo inicial	529.885,88	365.101,15
<u>Incremento por :</u>		
Gastos de nómina del año	5.008.812,81	4.751.376,97
	<u>5.538.698,69</u>	<u>5.116.478,12</u>
Subtotal		
<u>Disminución por:</u>		
Pago de nómina de año	-4.997.645,79	-4.505.570,67
pago de participación laboral	-111.179,58	-81.021,57
Total Obligaciones laborales	<u>429.873,32</u>	<u>529.885,88</u>

18. 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>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2012	2011
Pasivos por impuestos corrientes	97.277,91	0,00
<u>Total Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>97.277,91</u>	<u>0,00</u>

d) Movimientos del año

Los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

Movimientos	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Saldo Inicial</u>	-	-
<u>Incremento por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	261.891,06	131.089,24
	<u>261.891,06</u>	<u>131.089,24</u>
Subtotal		
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corriente	- 164.613,15	- 131.089,24
Pago del impuesto a la renta		-
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>97.277,91</u>	<u>-</u>

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>	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	1.384.986,31	635.814,40
Participación laboral	-207.747,95	-95.372,16
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Ingresos no gravados en este periodo	-27.635,53	0,00
(+)Partidas que reducen la base fiscal		0,00
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	49.733,95	
Reversión de diferencias temporarias activas		-69.159,63
(-)Partidas que reducen la base fiscal		0,00
Gastos no deducibles en este periodo fiscal		68.464,28
Reversión de diferencias temporarias activas		172.642,46
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-)Ingresos exentos o ingresos no gravados		-72.598,69
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales		21.679,41
(-) Incremento neto de empleados	-60.680,00	-45.653,08
Remuneraciones a discapacitados	0,00	0,00

Base Imponible	1.138.656,78	615.816,99
Impuesto a la renta corriente	261.891,06	147.796,08
Impuesto a la renta mínimo		55.342,40
Pasivo por impuesto corriente	261.891,06	147.796,08
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	18,9%	23,2%

f) 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:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	261.891,06	147.796,08
Variación neta de los activos por impuestos diferidos	-1.755,88	166,88
Variación neta de los pasivos por impuestos diferidos	0,00	-41.434,19
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta	213,55	317,40
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta	0,00	
Pasivo por impuesto corriente	260.348,73	106.846,17

19. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

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

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Jubilación Patronal	369.111,07	329.521,73
Desahucio	187.851,12	172.918,53
Total beneficios laborales a largo plazo	556.962,19	502.440,26

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2012 y 2011 se detallan a continuación:

Movimientos :	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Saldo inicial	329.521,73	291.668,29
Costos de los servicios del año	39.589,34	37.853,44
Saldo Final	369.111,07	329.521,73
Saldo Inicial	172.918,53	127.311,11
Costos de los servicios del año	14.932,59	45.607,42
Saldo Final	187.851,12	172.918,53
Total beneficios laborales a largo plazo	556.962,19	502.440,26

20. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existieron saldos en la cuenta pasivo por impuesto diferido

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

Diferencias temporarias pasivas	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
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	-

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

(Ver cuadro en la página siguiente)

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos Financieros medidos al costo o costo amortizado</u>		
Efectivo y Equivalente	314.590,75	309.878,06
Deudores comerciales	395.305,18	64.014,72
Otras cuentas por cobrar	849.000,43	885.006,33
Cuentas por cobrar a largo plazo	72.074,56	121.904,14
Total activos financieros corrientes	1.630.970,92	1.380.803,25
<u>Pasivos Financieros medidos al costo o costo amortizado</u>		
Obligaciones financieras	192.345,79	643.656,29
Cuentas por Pagar comerciales	1.792.979,94	1.180.599,39
Otras cuentas por pagar	405.071,09	540.060,67
Cuentas por pagar a largo plazo	2.000,00	2.000,00
Total pasivos financieros corrientes	2.200.051,03	1.722.660,06
Posición neta de instrumento financieros	-569.080,11	-341.856,81

22. 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 los flujos futuros esperados de las ventas de bienes y servicios efectuados mediante tarjetas de crédito. 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 2012 representan el 41,1% del activo total. El 3,0% se financian con préstamos obtenidos de entidades del sistema financiero ecuatoriano que devengan intereses explícitos a tasas razonables de mercado. El restante 55.9% 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

23. CAPITAL ASIGNADO

El capital social de la Compañía asciende a US/.40.800,00 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 40.800 acciones ordinarias de valor nominal de US/.1,00por acción.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

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

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidades Acumuladas - distribuibles	3.324.670,40	2.891.074,33
(-) Pérdidas acumuladas	-1.660.265,89	-1.660.265,89
Reserva de capital	1.174.676,41	1.174.676,41
Adopción de las NIIF por primera vez	-1.072.782,03	-1.072.782,03
Utilidad del año - distribuibles	916.889,62	433.596,07
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>2.683.188,51</u>	<u>1.766.298,89</u>

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.

25. INGRESOS - COMPOSICION

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas de bienes	47.367,42	45.354,94
Prestación de servicios	21.146.108,53	19.048.032,39
<u>Total Ingresos ordinarios</u>	<u>21.193.475,95</u>	<u>19.093.387,33</u>

26. 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>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo del inventario	7.699.876,27	7.690.602,76
Remuneraciones al Personal	3.825.921,46	3.866.279,81
Participación Laboral	170.215,99	79.195,68
Jubilación patronal y desahucio	50.794,11	50.109,33
Porteadores	334.963,12	280.305,08

<u>Total costos de operación</u>	12.081.770,95	11.966.492,66
----------------------------------	---------------	---------------

27. 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>2012</u>	<u>2011</u>
Mantenimiento y reparación	614.812,54	415.831,46
Arrendamientos y concesiones	1.503.714,73	945.736,47
Comisiones en ventas	248.918,42	213.884,64
Promoción y publicidad	1.070.617,37	674.705,25
Combustibles y lubricantes	267.057,05	263.884,24
Pólizas de seguro y seguridad	131.860,72	143.785,30
Transporte	286.038,29	109.222,54
Telecomunicaciones, energía y agua potable	444.763,93	421.310,89
Impuestos, contribuciones y otros	59.097,10	56.530,98
Suministros y materiales	124.047,87	197.331,90
Regalías	1.302.150,90	1.195.296,06
Otros menores	87.757,12	42.050,97
<u>Total gastos de operación</u>	6.140.836,04	4.679.570,70

28. 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>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones al Personal	843.600,74	789.725,00
Participación Laboral	37.531,96	16.176,48
Jubilación patronal y desahucio	24.090,90	10.235,32
Honorarios profesionales	258.963,48	354.046,22
Depreciaciones	150.575,68	346.100,12
Amortizaciones	133.306,44	49.634,52
Otros menores	89.709,77	149.508,50
<u>Total gastos de operación</u>	1.537.778,97	1.715.426,16

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, con partes vinculadas. 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.

	2012	2011
Compras de activos de partes relacionadas	207.352,83	774.880,90
Prestamos recibidos de partes relacionadas	354.200,00	1.056.000,00
Ingresos por servicios prestados a partes relacionados	16.439,76	16.439,76
Gastos facturados por partes relacionadas	511.197,60	14.234,65
Remuneraciones al personal clave	87.000,00	76.800,00
	1.176.190,19	1.938.355,31

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:

Composicion de saldos	2012	2011
Villalcazar SA	730.288,66	730.288,66
Grupo HW	67.202,13	128.160,01
Grupo Perez	0,00	24.994,41
Intereses implícitos	-79.858,55	-79.858,55
Anticipo de dividendos	0,00	6.650,00
Alimentos del Sur Aldesur S.A.	38.251,73	29.380,13
	755.883,97	839.614,66

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

Composicion de saldos	2012	2011
Alimentos del Sur Aldesur S.A.	0,00	81.174,80
Total cuentas por cobrar a relacionadas largo plazo	0,00	81.174,80

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

Composicion de saldos	2012	2011
Juliecom S.A.	101.000,00	265.500,00
Juliequil S.A.	139.303,00	239.303,00
Fabiola Cordovez	90.000,00	0
Total otras cuentas por pagar a relacionadas	330.303,00	504.803,00

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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

31. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 9 de agosto del 2013 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.