



Sika Ecuatoriana S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes**

Sika Ecuatoriana S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Sika Ecuatoriana S. A.:

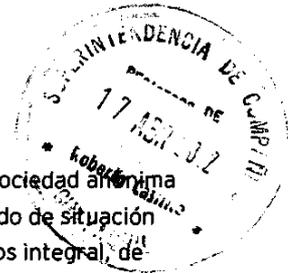
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sika Ecuatoriana S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Sika A. G. de Suiza), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que el auditor cumpla con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría con el objetivo de obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



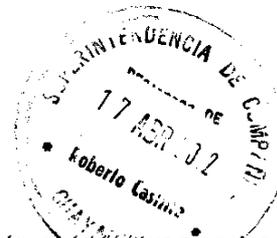
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

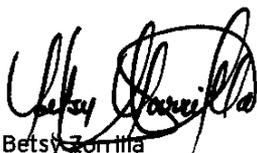
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sika Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de su efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de NIIF 1. Los efectos de primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.



Ernst & Young
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

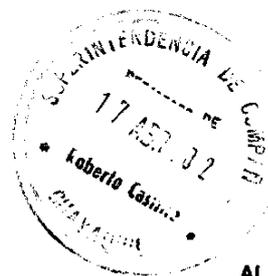
Guayaquil, Ecuador
13 de febrero de 2012

Sika Ecuatoriana S. A.

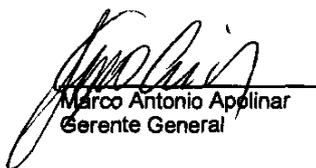
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.



Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	
	2011	2010	enero de 2010	
			(Revisado Nota 6) (Revisado Nota 6)	
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	7	1,262,287	816,240	385,326
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1,900,168	2,084,018	2,125,825
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	15,396	22,592	56,890
Otras cuentas por cobrar	9	54,568	25,726	31,719
Inventarios	10	3,456,033	2,899,001	2,592,670
Seguros pagados por anticipado		106,527	97,927	96,462
Total activo corriente		6,794,979	5,945,504	5,288,892
Activo no corriente:				
Activos intangibles, neto		-	974	13,694
Propiedad, planta y equipo, neto	11	4,164,545	3,489,711	3,778,565
Activos por impuestos diferidos	15	153,691	150,559	174,202
Otros activos		24,580	19,350	19,450
Total activo no corriente		4,342,816	3,660,594	3,985,911
Total activos		11,137,795	9,606,098	9,274,803


 Marco Antonio Apollinar
 Gerente General


 Fernando Toledo
 Gerente Financiero-Administrativo

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

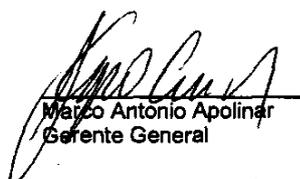
Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.



Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6) (Revisado Nota 6)
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	2,181,777	2,287,109
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	59,630	142,043
Pasivos acumulados	14	1,422,447	1,046,642
Cuentas por pagar por impuestos	3(j) y 15(d)	855,325	355,524
Total pasivo corriente		4,519,179	3,831,318
Pasivo no corriente:			
Obligaciones por beneficios post-empleo	17	1,458,900	1,176,043
Total pasivo no corriente		1,458,900	1,176,043
Total pasivos		5,978,079	4,696,260
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	18	1,981,792	1,981,792
Reservas	19	397,048	33,748
Utilidades retenidas	20	2,780,876	2,583,197
Total patrimonio de los accionistas		5,159,716	4,598,737
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		11,137,795	9,274,803


Marco Antonio Apolinar
Gerente General

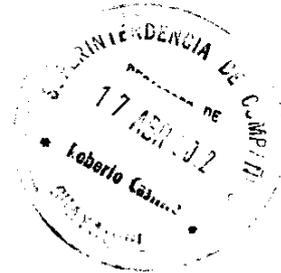

Fernando Toledo
Gerente Financiero-Administrativo

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

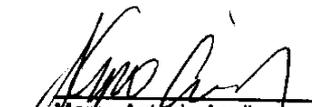
Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.



	Notas	2011	2010
			(Revisado Nota 6)
Ingresos por venta de producto	3(i)	40,652,441	31,678,231
Costo de ventas		(21,436,375)	(16,801,176)
Utilidad bruta		19,216,066	14,877,055
Otros ingresos	3(i)	131,859	61,983
Gastos de ventas	21	(10,049,119)	(8,005,869)
Gastos de administración	22	(2,242,749)	(2,011,062)
Gastos financieros		(11,025)	(14,766)
Utilidad antes de impuestos		7,045,032	4,907,341
Impuesto a la renta	3(j) y 15(e)	(1,754,715)	(1,298,346)
Utilidad neta		5,290,317	3,608,995
Otros resultados integrales:			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integrales del año, neto de impuestos		5,290,317	3,608,995


Marco Antonio Apolinar
Gerente General


Fernando Torales
Gerente Financiero-Administrativo

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas			
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva	Total	Ajustes	Utilidades acumuladas	Total
				facultativa		de primera adopción		
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	592,303	590,068	481,600	19,368	1,091,036	174,202	2,721,002	2,895,204
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	332,201	-	332,201	-	(332,201)	(332,201)
Aumento de capital (Véase Nota 18)	1,389,489	(590,068)	(799,421)	-	(1,389,489)	-	-	-
Pago de dividendos (Véase Nota 20)	-	-	-	-	-	-	(2,388,801)	(2,388,801)
Anticipo de dividendos (Véase Nota 20)	-	-	-	-	-	-	(1,200,000)	(1,200,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	3,608,995	3,608,995
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)	1,981,792	-	14,380	19,368	33,748	174,202	2,408,995	2,583,197
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	363,300	-	363,300	-	(363,300)	(363,300)
Pago de dividendos (Véase Nota 20)	-	-	-	-	-	-	(2,069,338)	(2,069,338)
Anticipo de dividendos (Véase Nota 20)	-	-	-	-	-	-	(2,660,000)	(2,660,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	5,290,317	5,290,317
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,981,792	-	377,680	19,368	397,048	174,202	2,606,674	2,780,876


 Marco Antonio Apolinar
 Gerente General


 Fernando Talavera
 Gerente Financiero-Administrativo

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sika Ecuatoriana S. A.

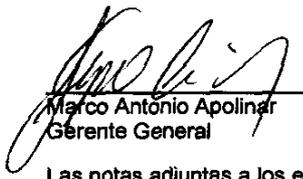
Estados de flujos de efectivo

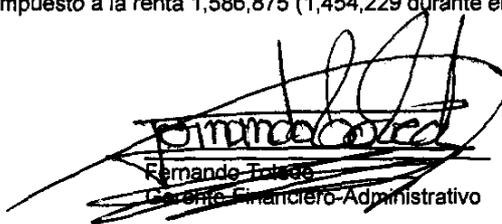
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		(Revisado Nota 6)
Utilidad neta	5,290,317	3,608,995
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	449,890	530,797
Obligaciones por beneficios post-empleo, neto	282,857	198,994
(Utilidad) pérdida en venta de equipos	(42,754)	11,580
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	183,850	41,807
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,196	34,298
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(28,842)	5,993
(Aumento) en inventarios	(557,032)	(306,331)
(Aumento) en seguros pagados por anticipado	(8,600)	(1,465)
(Aumento) disminución en impuestos diferido	(3,132)	23,643
(Aumento) disminución en otros activos	(5,230)	100
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	(105,332)	487,240
(Disminución) aumento en cuentas por pagar partes relacionadas	(82,413)	82,615
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	375,805	(16,911)
Aumento (disminución) en impuesto a la renta (1)	499,801	(440,837)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>6,256,381</u>	<u>4,260,518</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,183,899)	(263,478)
Venta o baja de equipo	102,903	22,675
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,080,996)</u>	<u>(240,803)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(4,729,338)	(3,588,801)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>446,047</u>	<u>430,914</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	816,240	385,326
Saldo al final del año	<u>1,262,287</u>	<u>816,240</u>

(1) Durante el año 2011, se pagaron por concepto de impuesto a la renta 1,586,875 (1,454,229 durante el año 2010).


Marco Antonio Apolinar
Gerente General


Fernando Torres
Gerente Financiero-Administrativo

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

1. OPERACIONES

SIKA Ecuatoriana S. A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de Sika A. G. de Suiza, la cual posee en forma directa el 99.71% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la elaboración de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación generalmente para el sector de la construcción, y la comercialización de otros productos químicos importados para uso del sector industrial.

La dirección registrada de la Compañía es Km. 3.5 Vía a Durán-Tambo.

Los estados financieros de Sika Ecuatoriana S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 20 de enero de 2012.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Para todos los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador. Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. En la Nota 6 se describe información sobre como la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico y la moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y en caja. Estas partidas se registran al costo histórico.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de: los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponibles para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas las cuales son expresadas al valor de la transacción.

El efectivo se registra a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo mantenido en bancos está sujeto a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Pasivos financieros-

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados integrales del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Compensación de Instrumentos financieros-

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo standard o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima se presenta al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de fabricación basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos no vendidos y con antigüedad mayor a 1 año. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

(d) Activos Intangibles-

Los activos intangibles corresponden principalmente a costos de programas y licencias de software de computación, los cuales se presentan al costo neto de amortización. Dichos activos son amortizados por el método de línea recta en un período de uno a tres años y los gastos de amortización se cargan a los resultados integrales del año.

(e) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorizados a costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del año en que se producen.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los elementos de propiedad, planta y equipo, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

Activos	Vida útil
Edificios	25
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	6
Equipos de laboratorio	4
Vehículos	4
Equipos de computación	4

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

(f) Deterioro de activos no financieros-

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los activos no financieros que incluye activos intangibles, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integral.

(h) Obligaciones por beneficios post-empleo

La Compañía, según las leyes laborales ecuatorianas, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los otros ingresos correspondientes a: (i) alquiler de equipos se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento; y, (ii) los ingresos por servicios y otros se reconocen en base a la proporción de avance de los servicios prestados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

El activo por impuesto diferido no reconocido se reevalúa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reconoce en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dicho activo por impuesto diferido no reconocido con anterioridad.

El activo por impuesto diferido se mide a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

(k) Conversión de moneda extranjera-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y

Notas a los estados financieros (continuación)

de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integral.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Notas a los estados financieros (continuación)

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

a) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante 2012 se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

b) NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Notas a los estados financieros (continuación)

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al		Saldos al
	01.01.2010		01.01.2010
	PCGA		NIIF
	Ecuador	Ajustes	NIIF
			(Revisado Nota 6)
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	385,326	-	385,326
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,125,825	-	2,125,825
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	56,890	-	56,890
Otras cuentas por cobrar	31,719	-	31,719
Inventarios	2,592,670	-	2,592,670
Seguros pagados por anticipado	96,462	-	96,462
Total activo corriente	5,288,892	-	5,288,892
Activo no corriente:			
Activos intangibles, neto	13,694	-	13,694
Propiedad, planta y equipos, neto	3,778,565	-	3,778,565
Activo por impuesto diferido	-	174,202	174,202
Otros activos	19,450	-	19,450
Total activo no corriente	3,811,709	174,202	3,985,911
Total activos	9,100,601	174,202	9,274,803
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,799,869	-	1,799,869
Partes relacionadas	59,428	-	59,428
Pasivos acumulados	1,064,294	-	1,064,294
Cuentas por pagar por impuestos	796,361	-	796,361
Total pasivo corriente	3,719,211	-	3,719,211
Pasivo no corriente:			
Obligaciones por beneficios post-empleo	977,049	-	977,049
Total pasivo no corriente	977,049	-	977,049
Total pasivo	4,696,260	-	4,696,260
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	592,303	-	592,303
Reservas	1,091,036	-	1,091,036
Utilidades retenidas	2,721,002	174,202	2,895,204
Total patrimonio	4,404,341	174,202	4,578,543
Total pasivo y patrimonio de accionistas	9,100,601	174,202	9,274,803

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010:

	Saldos al		Saldos al
	31.12.2010		31.12.2010
	PCGA		NIF
	Ecuador	Ajustes	
			(Revisado Nota 6)
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	816,240	-	816,240
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,084,018	-	2,084,018
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22,592	-	22,592
Otras cuentas por cobrar	25,726	-	25,726
Inventarios	2,899,001	-	2,899,001
Seguros pagados por anticipado	97,927	-	97,927
Total activo corriente	5,945,504	-	5,945,504
Activos no corrientes:			
Activos intangibles, neto	974	-	974
Propiedad, planta y equipos, neto	3,489,711	-	3,489,711
Activo por impuesto diferido	-	150,559	150,559
Otros activos	19,350	-	19,350
Total activo no corriente	3,510,035	150,559	3,660,594
Total activos	9,455,539	150,559	9,606,098
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,287,109	-	2,287,109
Partes relacionadas	142,043	-	142,043
Pasivos acumulados	1,046,642	-	1,046,642
Cuentas por pagar por impuestos	355,524	-	355,524
Total pasivo corriente	3,831,318	-	3,831,318
Pasivo no corriente:			
Obligaciones por beneficios post-empleo	1,176,043	-	1,176,043
Total pasivo no corriente	1,176,043	-	1,176,043
Total pasivo	5,007,361	-	5,007,361
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	1,981,792	-	1,981,792
Reservas	33,748	-	33,748
Utilidades retenidas	2,432,638	150,559	2,583,197
Total patrimonio de los accionistas	4,448,178	150,559	4,598,737
Total pasivo y patrimonio de accionistas	9,455,539	150,559	9,606,098

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldo al 31.12.2010			Saldo al 31.12.2010
	PCGA	Ajustes	Reclasifi-	NIIF
	Ecuador	acumulados	caciones	NIIF
				(Revisado Nota 8)
Ingresos por venta de producto	31,678,231	-	-	31,678,231
Costo de ventas	(16,616,883)	-	(184,293)	(16,801,176)
Utilidad bruta	15,061,348	-	-	14,877,055
Otros ingresos	86,296	-	(24,343)	61,983
Gastos de ventas	(7,411,660)	-	(594,211)	(8,005,869)
Gastos administrativos	(1,947,877)	-	(63,185)	(2,011,062)
Gastos financieros	(14,766)	-	-	(14,766)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	5,773,341	-	-	4,907,341
Provisión para participación a trabajadores	(866,000)	-	866,000	-
Utilidad antes de impuestos	4,907,341	-	-	4,907,341
Impuesto a la renta	(1,274,703)	(23,643)	-	(1,298,346)
Utilidad neta	3,632,638	(23,643)	-	3,608,995
Otros resultados integrales:				
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-	-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos	3,632,638	(23,643)	-	3,608,995

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
	<i>(Revisado Nota 6)</i>
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	<u>4,404,341</u>
Adopciones:	
Ajuste por reconocimiento de impuesto diferido	<u>174,202</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u>4,578,543</u>

- (b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>
	<i>(Revisado Nota 6)</i>
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	<u>4,448,178</u>
Adopciones:	
Ajuste por reconocimiento de impuesto diferido	<u>150,559</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u>4,598,737</u>

6.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral-

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

(a) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras en los años al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, en lo que respecta al gasto por participación de trabajadores (beneficio de empleados) que se presentaba en una sola línea antes de impuesto y ahora se presenta según su función.

La gerencia de la Compañía considera esta reclasificación necesaria de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra dicho concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Ajuste por reconocimiento de Impuestos diferidos.-

El ajuste consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconocieron activos por impuesto diferidos, por las partidas temporales tales como: provisión de inventario, provisión de cuentas dudosas, depreciación de propiedad, planta y equipo y provisiones para jubilación patronal y desahucio.

7. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de efectivo se desglosa como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Caja en efectivo	238,341	81,926	119,973
Bancos	<u>1,023,946</u>	<u>734,314</u>	<u>265,353</u>
	<u>1,262,287</u>	<u>816,240</u>	<u>385,326</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 enero de 2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Clientes	2,088,200	2,262,278	2,326,684
Menos- Provisión por deterioro (1)	<u>188,032</u>	<u>178,260</u>	<u>200,859</u>
	<u>1,900,168</u>	<u>2,084,018</u>	<u>2,125,825</u>

(1) El importe deteriorado corresponde al saldo de las cuentas por cobrar comerciales que, de acuerdo con la experiencia histórica de cobranzas de la Compañía en los últimos 3 años, tiene pocas probabilidades de ser recuperado.

Las cuentas por cobrar no generan interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	Por vencer	Vencidos				Total
	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 120 días	Mayores a 121 días	
31 de diciembre de 2011	1,867,256	24,202	14,841	-	181,901	2,088,200
31 de diciembre de 2010	2,067,296	17,850	875	-	176,257	2,262,278
1 de enero de 2010	2,006,470	80,576	42,385	12,441	184,812	2,326,684

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010:

	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Saldo al inicio	178,260	200,859
Más (menos):		
Provisiones	9,772	-
Bajas	-	(3,683)
Reversos	-	(18,916)
Saldo al final	188,032	178,260

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
	(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
Préstamos a empleados	20,000	-	-
Anticipos a proveedores	15,000	1,077	4,163
Otras	19,568	24,649	27,556
	54,568	25,726	31,719

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
Productos terminados	1,554,839	1,238,598	1,125,125
Materias primas	1,153,456	671,490	884,334
Envases y empaques	212,209	193,832	179,039
Suministros y materiales	-	-	1,417
Importaciones en tránsito	<u>562,012</u>	<u>867,583</u>	<u>488,673</u>
	3,482,516	2,971,503	2,678,588
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	<u>26,483</u>	<u>72,502</u>	<u>85,918</u>
	<u>3,456,033</u>	<u>2,899,001</u>	<u>2,592,670</u>

Durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Revisado Nota 6)	
Saldo al inicio	72,502	85,918
Más (menos):		
Provisiones	-	-
Reversiones	<u>(46,019)</u>	<u>(13,416)</u>
Saldo al final	<u>26,483</u>	<u>72,502</u>

Durante los años 2011 y 2010 se registraron directamente en resultados como parte del costo de ventas 115,713, y 98,122, respectivamente, por bajas de inventario.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2011			31.12.2010			01.01.2010		
	Costo	Depreciación		Costo	Depreciación		Costo	Depreciación	
		acumulada	Valor neto		acumulada	Valor neto		acumulada	Valor neto
Terrenos	456,802	-	456,802	456,802	-	456,802	456,802	-	456,802
Proyectos en curso	607,685	-	607,685	-	-	-	-	-	-
Edificios	2,030,630	(516,426)	1,514,204	2,030,630	(437,110)	1,593,520	2,030,630	(357,794)	1,672,836
Maquinarias y equipos	1,793,054	(831,446)	961,608	1,774,095	(720,079)	1,054,016	1,640,686	(593,492)	1,047,194
Equipos de cómputo	697,295	(390,101)	307,194	528,539	(420,651)	107,888	520,888	(370,778)	150,110
Vehículos	1,093,153	(830,022)	263,131	992,802	(797,595)	195,207	995,096	(662,825)	332,271
Muebles y enseres	266,454	(219,601)	46,853	268,444	(192,406)	76,038	289,207	(181,897)	107,310
Equipo de laboratorio	217,662	(210,594)	7,068	223,894	(217,654)	6,240	225,118	(213,076)	12,042
Totales	7,162,735	(2,998,190)	4,164,545	6,275,206	(2,785,495)	3,489,711	6,158,427	(2,379,862)	3,778,565

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Proyectos		Maqui-	Equipo de		Muebles	Equipo	
	Terreno	en curso	Edificios	narias y	cómputo	Vehículos	y	de	Total
				equipos			enseres	labora-	
								torio	
Costo:									
Saldo al 1° de enero 2010 (Revisado Nota 6)	456,802	-	2,030,630	1,640,686	520,888	995,096	289,207	225,118	6,158,427
Adiciones	-	-	-	197,237	47,381	18,860	-	-	263,478
Ventas y/o retiros	-	-	-	(63,828)	(39,730)	(21,154)	(20,763)	(1,224)	(146,699)
Saldo al 31 de diciembre 2010 (Revisado Nota 6)	456,802	-	2,030,630	1,774,095	528,539	992,802	268,444	223,894	6,275,206
Adiciones	-	607,685	-	104,389	256,130	210,551	-	5,144	1,183,899
Ventas y/o retiros	-	-	-	(85,430)	(87,374)	(110,200)	(1,990)	(11,376)	(296,370)
Saldo al 31 de diciembre 2011	456,802	607,685	2,030,630	1,793,054	697,295	1,093,153	266,454	217,662	7,162,735
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1° de enero 2010 (Revisado Nota 6)	-	-	(357,794)	(593,492)	(370,778)	(662,825)	(181,897)	(213,075)	(2,379,862)
Depreciación del período	-	-	(79,316)	(157,941)	(87,780)	(156,117)	(31,273)	(5,650)	(518,076)
Ventas y/o retiros	-	-	-	31,354	37,907	21,347	20,764	1,071	112,443
Saldo al 31 de diciembre 2010 (Revisado Nota 6)	-	-	(437,110)	(720,079)	(420,651)	(797,595)	(192,406)	(217,654)	(2,785,495)
Depreciación del período	-	-	(79,316)	(169,798)	(54,398)	(113,730)	(27,803)	(3,871)	(448,916)
Ventas y/o retiros	-	-	-	58,431	84,948	81,303	608	10,931	236,221
Saldo al 31 de diciembre 2011	-	-	(516,426)	(831,446)	(390,101)	(830,022)	(219,601)	(210,594)	(2,998,190)
Valor neto en libros	456,802	607,685	1,514,204	961,608	307,194	263,131	46,853	7,068	4,164,545

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

Construcciones en curso:

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene 607,885 correspondiente a proyectos en curso por construcción de galpón e importación de maquinarias, los que se prevén serán puesto en marcha en el segundo semestre del año 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de proveedores y otras cuentas por pagar están constituidos de la siguiente manera:

	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
Proveedores (1) (2)	1,977,382	2,123,909	1,666,597
Obligaciones al seguro social	116,364	101,004	98,571
Provisiones y otras cuentas por pagar	88,031	62,196	34,701
	<u>2,181,777</u>	<u>2,287,109</u>	<u>1,799,869</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

(2) Incluye cuentas por pagar en Euros (Véase Nota 24(b)).

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	País	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
Por cobrar:					
Sika Perú S. A.	Filial	Perú	15,396	-	-
Sika Productos para la Construcción	Filial	Costa Rica	-	4,506	52,640
Sika Panamá S. A.	Filial	Panamá	-	18,088	-
Sika Italia S. p. A.	Filial	Italia	-	-	2,466
Sika Bolivia S. A.	Filial	Bolivia	-	-	1,670
Sika Francia S. A.	Filial	Francia	-	-	114
			<u>15,396</u>	<u>22,592</u>	<u>56,890</u>
Por pagar:					
Sika Chile S. A.	Filial	Chile	59,469	74,631	59,428
Sika Colombia S. A.	Filial	Colombia	161	-	-
Sika Supply Center AG	Filial	Suiza	-	63,109	-
Sika Portugal S. A. (1)	Filial	Portugal	-	4,303	-
			<u>59,630</u>	<u>142,043</u>	<u>59,428</u>

(1) Incluyen saldos por pagar en Euros (Véase Nota 24(b)).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2011	Costos y gastos				Ingresos			Total
	Dividen- dos pagados	Compras	(1) Regalías	Servicios recibidos	Ventas de pro- ductos termina- dos	Ventas de materias primas	Servi- cios presta- dos	
Matriz:								
Sika AG	4,723,414	-	-	-	-	-	-	4,723,414
Filiales y Colgadas:								
Sika Schweiz AG	-	-	1,999,989	14,822	-	-	-	2,014,811
Sika Chile S. A.	-	843,849	-	1,894	5,291	-	350	851,384
Sika Services AG	-	-	-	849,169	-	-	-	849,169
Sika Corporation	-	535,260	-	-	-	-	-	535,260
Sika Supply Center AG	-	481,426	-	-	-	-	-	481,426
Sika Deutschland GMBH	-	430,101	-	-	-	-	-	430,101
Sika Informations System AG	-	-	-	315,299	-	-	-	315,299
Sika Colombia S. A.	-	205,223	-	8,504	-	-	350	214,077
Sika Sarnafil Waterproofing System	-	174,414	-	-	-	-	-	174,414
Sika Panamá S. A.	-	-	-	1,781	102,718	-	-	104,499
Sika Perú S. A.	-	13,934	-	850	11,696	115	44,640	71,235
Sika Ltda. Dalian	-	32,652	-	-	-	-	-	32,652
Sika Engineering Silicones SRI	-	30,951	-	-	-	-	-	30,951
Sika,	-	26,151	-	3,130	-	-	-	29,281
Sika Canada Inc	-	16,484	-	-	-	-	-	16,484
Sika Productos para la Construcción	-	-	-	-	8,668	-	-	8,668
Sika Portugal S. A.	-	7,815	-	-	-	-	-	7,815
Sika Mexicana	-	-	-	3,227	-	-	350	3,577
Sika S. A. Brazil	-	-	-	-	-	-	1,769	1,769
Sika Argentina S.A.I.C.	-	-	-	350	-	-	350	700
Sika Venezuela S. A.	-	-	-	-	-	-	350	350
Otros accionistas	5,924	-	-	-	-	-	-	5,924
	<u>4,729,338</u>	<u>2,798,260</u>	<u>1,999,989</u>	<u>1,199,026</u>	<u>128,373</u>	<u>115</u>	<u>48,159</u>	<u>10,903,260</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2010	Costos y gastos				Ventas de productos	
	Dividendos pagados	Compras (2)	(1) Regalías	Servicios recibidos	terminados	Total
Matriz:						
Sika AG	3,581,875	-	-	4,230	-	3,586,105
Filiales:						
Sika Schweiz AG	-	4,604	1,557,167	-	-	1,561,771
Sika Services AG	-	-	-	570,471	115,909	686,380
Sika Chile S. A.	-	565,836	-	8,409	-	574,245
Sika Corporation	-	511,193	-	-	-	511,193
Sika Supply Center AG	-	463,439	-	922	-	464,361
Sika Colombia S. A.	-	241,098	-	16,104	-	257,202
Sika Deutschland GMBH	-	213,757	-	-	-	213,757
Sika Informations System AG	-	-	-	192,187	-	192,187
Sarnafil Waterproofing Systems	-	181,075	-	-	-	181,075
Sika Canada Inc	-	84,275	-	-	-	84,275
Sika Engineering Silicones SRI	-	43,035	-	-	-	43,035
Sika Perú S. A.	-	14,362	-	-	-	14,362
Sika Portugal S. A.	-	13,932	-	-	-	13,932
Sika Panamá S. A.	-	-	-	1,644	-	1,644
Otros accionistas	6,928	-	-	-	-	6,928
	<u>3,588,801</u>	<u>2,336,606</u>	<u>1,557,167</u>	<u>793,967</u>	<u>115,909</u>	<u>8,392,450</u>

- (1) En junio de 1999, la Compañía suscribió un contrato de licencia, fabricación, asistencia técnica, uso de marca y comercialización con Sika Finanz A. G. (casa matriz), mediante el cual se compromete a cancelar por concepto de regalías el 5% de las ventas netas, pagaderas hasta 60 días posteriores al final del trimestre. El vencimiento de este contrato fue establecido hasta junio de 2009. En mayo de 2009 se renovó este contrato en iguales condiciones por un periodo de 5 años.

Durante el año 2011, se registró por este concepto 1,999,989 (1,557,167 en el año 2010), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta (Véase Nota 21).

- (2) Corresponde a materia prima y productos terminados.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sika Ecuatoriana S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la Gerencia General y su staff (Consejo) de gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)
Beneficios del personal de corto plazo	1,078,503	924,534
Beneficios post-empleo (Jubilación y desahucio)	<u>895,844</u>	<u>735,501</u>
	<u>1,974,347</u>	<u>1,660,035</u>

Durante el año 2011 y 2010, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u>	<u>Provi-</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31.12.10</u>	<u>siones</u>	<u>31.12.11</u>	<u>31.12.11</u>
				(Revisado Nota 6)
Participación de trabajadores	845,253	1,243,241	(871,329)	1,217,165
Beneficios sociales	93,636	567,349	(556,854)	104,131
Otros beneficios	<u>107,753</u>	<u>504,016</u>	<u>(510,618)</u>	<u>101,151</u>
	<u>1,046,642</u>	<u>2,314,606</u>	<u>(1,938,801)</u>	<u>1,422,447</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>01.01.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
	(Revisado Nota 6)			(Revisado Nota 6)
Participación de trabajadores	868,896	866,000	(889,643)	845,253
Beneficios sociales	82,487	454,510	(443,361)	93,636
Otros beneficios	112,170	443,981	(448,398)	107,753
	<u>1,063,553</u>	<u>1,764,491</u>	<u>(1,781,402)</u>	<u>1,046,642</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993, y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2010 es del 25%, y para el ejercicio fiscal 2011, la tarifa es del 24%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece las siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se

Notas a los estados financieros (continuación)

constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(d) Cuentas por pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Impuesto a la renta corriente (1)	526,396	335,524	535,050
Impuesto al valor agregado	98,192	-	117,755
Retenciones en la fuente	230,737	-	143,556
Total impuestos por pagar	<u>855,325</u>	<u>335,524</u>	<u>796,361</u>

(1) Véase Nota 15(e)).

(e) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Impuesto corriente	1,757,847	1,274,703
Impuesto diferido	(3,132)	23,643
	<u>1,754,715</u>	<u>1,298,346</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La conciliación entre el cargo al estado de resultados por impuesto a la renta y el resultante de multiplicar la utilidad contable por la tasa de impuestos aplicable para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>2010</u>	<u>%</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	7,045,032	24	4,907,341	25
Impuesto a la tasa impositiva vigente	1,690,807		1,226,835	
Más (menos):				
Efecto fiscal de los ingresos exentos	(9,259)		(4,461)	
Efecto fiscal de otras deducciones	(37,549)		(22,371)	
Efecto de los gastos no deducibles al calcular la utilidad fiscal	113,848		74,700	
Impuesto a la renta registrado	<u>1,757,847</u>	<u>24</u>	<u>1,274,703</u>	<u>25</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,757,847	1,274,703
Menos:		
Retenciones en la fuente	(391,451)	(304,958)
Anticipos	-	(214,221)
Retención por dividendos anticipados	(840,000)	(400,000)
Impuesto a la renta corriente por pagar (Véase Nota 15(d))	<u>526,396</u>	<u>355,524</u>

(f) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al 1 de enero de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Activo por impuesto diferido	(Revisado Nota 6)				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	36,093	(7,502)	28,591	3,862	32,453
Provisión por inventarios obsoletos	18,258	(4,700)	13,558	(7,607)	5,951
Diferencia en la aplicación de tasas de depreciación	40,699	(5,556)	35,143	(2,788)	32,355
Provisión por jubilación	33,056	653	33,709	3,202	36,911
Provisión por desahucio	46,096	(6,538)	39,558	6,463	46,021
	<u>174,202</u>	<u>(23,643)</u>	<u>150,559</u>	<u>3,132</u>	<u>153,691</u>

(g) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	7,045,032	4,907,341
Impuesto a la renta corriente	1,757,847	1,274,703
Tasa efectiva de impuesto	<u>24.95%</u>	<u>25.98%</u>

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2011	2010
Tasa impositiva legal	24.00%	25.00%
Incremento por gastos no deducibles	1.62%	1.52%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	<u>-0.67%</u>	<u>-0.54%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>24.95%</u>	<u>25.98%</u>

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la renta y anticipo-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los USD 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banano.
- En el caso en el que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta USD 35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

- **Impuestos Ambientales-**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará USD 0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6) (Revisado Nota 6)
Jubilación patronal	1,013,276	822,083	681,135
Desahucio	445,624	353,960	295,914
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>1,458,900</u>	<u>1,176,043</u>	<u>977,049</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados y el importe reconocido en el balance:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Gastos del período</u>	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo del servicio en el período actual	151,953	134,402	74,398	55,451
Intereses sobre la obligación del beneficio	39,240	6,546	17,266	2,595
Gasto por beneficio neto	<u>191,193</u>	<u>140,948</u>	<u>91,664</u>	<u>58,046</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post empleo fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio (Revisado Nota 6)	822,083	681,135	353,960	295,914
Costo de interés	6,963	6,547	3,278	2,596
Costo del servicio del período	199,387	157,127	92,662	62,301
Beneficios pagados	<u>(15,157)</u>	<u>(22,726)</u>	<u>(4,276)</u>	<u>(6,851)</u>
Saldo al final	<u>1,013,276</u>	<u>822,083</u>	<u>445,624</u>	<u>353,960</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	2.5%	2.5%
Futuro incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	0%	0,64%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la evolución del capital social es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	No. acciones (1)
Al 1 de enero de 2010	592,303
Incremento en marzo 2010	<u>1,389,489</u>
Al 31 de diciembre de 2010 y 2011	<u>1,981,792</u>

(1) Acciones ordinarias y normativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2010, se aprobó el aumento de capital de la Compañía a través de la reserva legal por 799,421 y reserva de capital por 590,068. La escritura de aumento de capital fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Durán el 19 de octubre de 2010 por 1,389,489.

19. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año, si las hubiere, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Dividendos-

Mediante acta ordinaria y acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebradas con fecha 14 de marzo y 14 de octubre de 2011, se aprobó el pago anticipado de dividendos hasta por la suma de 4,000,000, al 31 de diciembre de 2011 se realizaron pagos anticipados de dividendos por 3,500,000 previa deducción del impuesto a la renta por 840,000.

Mediante actas extraordinarias de Junta General de Accionistas celebradas con fecha 21 de octubre y 13 de diciembre de 2010, se aprobó el pago anticipado de dividendos por la suma total de 1,600,000, previa deducción del impuesto a la renta por 400,000.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 25 de marzo de 2010, se

Notas a los estados financieros (continuación)

aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2009 por la suma total de 2,988,801, previa deducción del anticipo de dividendos cancelado durante el año 2009 por 600,000 (neto de impuestos), aprobado mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 12 de octubre de 2009.

21. GASTOS DE VENTAS

Por los años 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,625,392	2,163,185
Regalías (Véase Nota 13(a))	1,999,989	1,557,167
Publicidad y promoción	1,315,416	865,922
Participación de trabajadores	842,598	594,211
Honorarios por servicios con relacionadas	629,175	449,121
Fletes	455,566	361,438
Mantenimiento	357,162	438,755
Depreciación	205,774	222,036
Beneficios post-empleo	205,029	100,994
Viajes	203,659	161,988
Vigilancia y otros	200,505	191,624
Bodegaje	105,159	161,407
Impuestos municipales y otras contribuciones	88,268	57,848
Materiales y suministros	52,462	65,678
Honorarios profesionales	36,325	74,423
Servicios tercerizados	28,582	26,110
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9,772	(18,916)
Otros	688,286	532,878
	<u>10,049,119</u>	<u>8,005,869</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2011 y 2010, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,010,361	942,469
Honorarios por servicios con relacionadas	418,187	210,930
Participación a trabajadores	123,914	87,498
Honorarios profesionales	121,177	140,518
Beneficios post-empleo	94,790	116,767

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos municipales y otras contribuciones	91,199	61,052
Mantenimiento	81,654	55,401
Depreciación	76,730	101,299
Vigilancia y otros	53,343	44,322
Viajes	34,281	52,392
Materiales y suministros	24,398	30,822
Resultado de venta de activos fijos	(47,773)	10,238
Otros neto	160,488	157,354
	<u>2,242,749</u>	<u>2,011,062</u>

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 fue de la siguiente manera:

	<u>Registro en libros</u>			<u>Valor razonable</u>		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 enero de 2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 enero de 2010</u>
	<small>(Revisado Nota 6) (Revisado Nota 6)</small>			<small>(Revisado Nota 6) (Revisado Nota 6)</small>		
Activos financieros						
Efectivo	1,262,287	816,240	385,326	1,262,287	816,240	385,326
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,900,168	2,084,018	2,125,825	1,900,168	2,084,018	2,125,825
Otras cuentas por cobrar	54,568	25,726	31,719	54,568	25,726	31,719
Partes relacionadas	15,396	22,592	56,890	15,396	22,592	56,890
	<u>3,232,419</u>	<u>2,948,576</u>	<u>2,599,760</u>	<u>3,232,419</u>	<u>2,948,576</u>	<u>2,599,760</u>
Pasivos financieros						
Proveedor y otras cuentas por pagar	2,181,777	2,287,109	1,799,869	2,181,777	2,287,109	1,799,869
Partes relacionadas	59,630	142,043	59,428	59,630	142,043	59,428
	<u>2,241,407</u>	<u>2,429,152</u>	<u>1,859,297</u>	<u>2,241,407</u>	<u>2,429,152</u>	<u>1,859,297</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(a) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con Compañías relacionadas, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la posición en moneda extranjera es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Euros	Euros
Pasivos		
Cuentas por pagar	<u>17,861</u>	<u>24,931</u>

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a

Notas a los estados financieros (continuación)

un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 3,177,851 (2,922,850 al 31 de diciembre de 2010), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha de cada balance y los importes a desembolsar a su vencimiento:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2011						
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,975,518	133,728	56,243	5,643	10,645	2,181,777
Cuentas por pagar a relacionadas	59,630	-	-	-	-	59,630
	<u>2,035,148</u>	<u>133,728</u>	<u>56,243</u>	<u>5,643</u>	<u>10,645</u>	<u>2,241,407</u>
Al 31 de diciembre de 2010						
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,223,196	12,192	42,588	2,557	6,576	2,287,109
Cuentas por pagar a relacionadas	142,043	-	-	-	-	142,043
	<u>2,365,239</u>	<u>196,074</u>	<u>42,588</u>	<u>2,557</u>	<u>6,576</u>	<u>2,429,152</u>

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2010, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.