

## **PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. es una subsidiaria de Procter & Gamble International Operations S.A. domiciliada en Suiza cuya matriz es The Procter & Gamble Company, compañía domiciliada en Estados Unidos. Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador en agosto de 1993 y su actividad principal es la comercialización, importación, promoción y mercadeo de productos de consumo masivo.

La Compañía mantiene un contrato de distribución y ventas con Industrias Ales C.A., por lo que esta compañía es su único cliente en el Ecuador (Ver Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no posee empleados.

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

**2.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 12 de abril del 2011 y 31 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, 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.

**2.2 *Bases de preparación*** - Los estados financieros de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del

2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 Bancos** - Se compone de los saldos del efectivo disponible en bancos.

**2.4 Inventarios** - Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida

**2.5 Impuesto** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

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

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

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

**2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.6 Provisiones y contingencias** - Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes

**2.7 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones su único cliente Industrias Ales C.A..

**2.8 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.9 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

**2.10.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

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

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

**2.10.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.11 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

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

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas e enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía; sin embargo la NIIF 10 establece un modelo único aplicable en el análisis de control para todas las entidades; los análisis de estos posibles efectos no se han determinados.

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado una excepción obligatoria a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### 3.1 *Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía*

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

#### 3.2 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador* -

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda.:

### 3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>8,000,094</u>	<u>12,337,102</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de provisión por impuesto a la salida de divisas ISD (1)	(2,229)	
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>535</u>	<u>                    </u>
Subtotal	<u>(1,694)</u>	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>7,998,400</u>	<u>12,337,102</u>

### 3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,102,992
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de provisión por impuesto a la salida de divisas ISD (1)	(2,229)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>535</u>
Subtotal	<u>(1,694)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>3,101,298</u>

#### a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) **Reconociendo de provisión por impuesto a la salida de divisas ISD** - Según las NIIF, un gasto se registra cuando se conoce. Bajo PCGA anteriores no se reconocía la provisión del impuesto a la salida de divisas en el período en que se conocía. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del registro de la provisión del impuesto a la salida de divisas fue un incremento en el costo de ventas por US\$759 mil, una disminución en los gastos administrativos por US\$757 mil, y un incremento de pasivos por impuestos corrientes por US\$2 mil. Al 1 de enero del 2010, el efecto fue un incremento en inventarios y en pasivos por impuestos corrientes por US\$149 mil.

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

por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de la diferencia temporaria fue el registro de un activo por impuesto diferido por US\$1 mil y un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y en los resultados del período en el referido importe.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)
<i>Diferencia temporaria:</i>	
Provisión impuesto a la salida de divisas y total	<u>2,229</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%
Activo por impuesto diferido	<u>535</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Impuestos por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	420,398	1,150,341
Anticipo a agentes y otros	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	935,727	1,290,611
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	299,267	33,913
Cuentas por pagar a compañía relacionada	Incluido en cuentas por pagar a compañía relacionada	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	137,710	7,421,875
Provisión de importación en	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar	49,799	2,791,776

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
tránsito		comerciales y otras cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	754,300	1,179,329
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificado a utilidades retenidas - reserva según PCGA anteriores	1,508,841	1,508,841

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Descuentos en ventas	Presentado como gasto financiero	Incluido en ventas	2,334,000
Gastos bancarios	Incluido en otros gastos no operacionales	Incluido en costos financieros	3,913
Otros gastos	Incluido en otros gastos no operacionales	Incluido en otros gastos, neto	194,398
Intereses ganados	Incluido en otros ingresos no operacionales	Incluido en costos financieros	57,499
Otros ingresos	Incluido en otros ingresos no operacionales	Incluido en otros gastos, neto	119,306

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la 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.

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2011, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

**4.2 *Impuesto a la renta diferido*** - 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 se revertirán en el futuro.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Industrias Ales S.A. (Nota 15)	10,560,516	1,876,638	12,245,846
Compañía relacionada - Procter & Gamble International Operations S.A.		245,240	
Provisión para cuentas dudosas		<u>(20,200)</u>	<u>(132,943)</u>
Subtotal	10,560,516	2,101,678	12,113,353
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a terceros	496,823	911,434	1,290,600
Otros	<u>5,857</u>	<u>24,293</u>	<u>11</u>
Total	<u>11,063,196</u>	<u>3,037,405</u>	<u>13,403,963</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 31 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 31 días no son recuperables. De acuerdo a la Compañía, los montos en mora por menos de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de su cliente. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar vencidas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Enero 1,	
	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)	
31-60 días	44,048	
60-90 días	14,668	
Más de 90 días	<u>47,173</u>	
Total	<u>105,889</u>	

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

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	20,200	132,494
Reversión	<u>(20,200)</u>	<u>(112,294)</u>
Saldos al fin del año	<u>          -</u>	<u>    20,200</u>

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que cuentan con un solo cliente Industrias Ales C.A.. Ver análisis de indagación del riesgo de crédito efectuado por la Compañía en la Nota 10.1.1.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Importaciones en tránsito	2,772,511	3,524,028	3,148,606
Inventario	29,608	10,174	5,344,947
Provisión para obsolescencia	<u>                  </u>	<u>                  </u>	<u>(6,191)</u>
Total	<u>2,802,119</u>	<u>3,534,202</u>	<u>8,487,362</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$55.5 millones y US\$41.4 millones, respectivamente.

## 7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales:			
Compañía relacionada - Procter & Gamble International Operations S.A.	9,940,584	137,710	7,421,875
Proveedores locales	<u>658,044</u>	<u>1,068,371</u>	<u>778,132</u>
Subtotal	10,598,628	1,206,081	8,200,007
Otras cuentas por pagar:			
Materiales y repuestos	187,098	49,799	2,791,776
Otras	<u>793,244</u>	<u>754,300</u>	<u>1,179,329</u>
Total	<u>11,578,970</u>	<u>2,010,180</u>	<u>12,171,113</u>

## 8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas		363,570
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	656,844	56,828
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>282,235</u>	<u>32,457</u>
Total	<u>939,079</u>	<u>420,398</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		287,250
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	524,954	11,374
Impuesto a la salida de divisas - ISD	497,029	2,229
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>13,738</u>	<u>643</u>
Total	<u>1,035,721</u>	<u>301,496</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,288,461	4,203,727
Gastos no deducibles	<u>492,967</u>	<u>205,395</u>
Utilidad gravable	<u>1,781,428</u>	<u>4,409,122</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	427,543	1,102,964
Impuesto a la renta diferido	<u>(81,625)</u>	<u>(535)</u>
Total	<u>345,917</u>	<u>1,102,429</u>

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

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2004 y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2008 al 2011.

8.3 **Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	287,250	
Provisión del año	427,543	1,102,964
Pagos efectuados	<u>(997,028)</u>	<u>(815,713)</u>
Saldos al fin del año	<u>(282,235)</u>	<u>287,250</u>

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

8.4 **Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos del activo por impuesto diferido fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido en</u>	<u>Saldos al fin</u>
	<u>comienzo del año</u>	<u>los resultados</u>	<u>del año</u>
	(en miles de U.S. dólares)		

***Año 2011***

*Diferencia temporaria:*

Provisiones y total	<u>535</u>	<u>82,160</u>	<u>81,625</u>
---------------------	------------	---------------	---------------

***Año 2010***

*Diferencia temporaria:*

Provisiones y total	<u>-</u>	<u>535</u>	<u>535</u>
---------------------	----------	------------	------------

8.5 **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

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

8.6 **Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario: La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de

este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## **10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**10.1 Gestión de riesgos financieros** - La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

**10.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía vende sus productos a su único distribuidor en el Ecuador Industrias Ales C.A.; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características de su único cliente.

La Compañía requiere la firma de pagarés en relación a las ventas mensuales que efectúa a Industrias Ales C.A..

**10.1.2 Riesgo de liquidez** -El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

**10.1.3 Administración de capital** - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de sus participaciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los socios.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Total pasivos	12,614,691	2,311,676	12,354,276
Bancos	<u>(1,610,730)</u>	<u>(3,298,336)</u>	<u>(1,624,816)</u>
Deuda neta	<u>11,003,961</u>	<u>(986,660)</u>	<u>10,729,460</u>
Total patrimonio	<u>3,894,944</u>	<u>7,998,400</u>	<u>12,337,102</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>2.83</u>	<u>(0.12)</u>	<u>0.87</u>

**10.1.4 Riesgo de Mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**10.1.5 Riesgo de Moneda** - La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

## 10.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Medidos al costo amortizado:		
Bancos	1,610,730	3,298,336
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>10,566,373</u>	<u>2,125,971</u>
Total	<u>12,177,103</u>	<u>13,738,179</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7) y total	<u>11,578,970</u>	<u>2,010,180</u>

## 10.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento al corto plazo.

## 11. PATRIMONIO

**11.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 3,335,300 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

**11.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

**11.3 Utilidades retenidas (déficit acumulado)** - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero1, <u>2010</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	943.179	5,046,636	9,383,644
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	(1,694)	(1.694)	
Reserva según PCGA anteriores - reserva de capital	<u>(1.508,</u>	<u>(1.508,</u>	<u>(1.508,841)</u>
Total	<u>(567,355)</u>	<u>3,536.101</u>	<u>7,874,803</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** -

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

**11.4 Dividendos** - El 23 de mayo del 2010, se canceló un dividendo de US\$0.45 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$7.4 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

El 12 de diciembre del 2011, se canceló un dividendo de US\$0.66 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$5 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 12. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes locales	67,499,361	52,884,320
Ingresos provenientes de la venta de bienes exportación	_____	<u>218,964</u>
Total	<u>67,499,361</u>	<u>53,103,284</u>

### 13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	55,502,324	41,406,454
Gastos de ventas	9,502,358	6,670,238
Gastos de administración	<u>1,176,278</u>	<u>801,360</u>
Total	<u>66,180,960</u>	<u>48,878,053</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compra de inventario	55,502,324	41,406,454
Publicidad	8,682,565	6,090,083
Servicios de maquila	739,581	179,890
Procesamiento electrónico de datos	334,802	106,541
Asesoría financiera	276,471	209,677
Asistencia técnica	233,234	245,884
Otros impuestos	232,171	149,813
Construcciones y edificaciones		206,821
Otros	<u>179,812</u>	<u>283,890</u>
Total	<u>66,180,960</u>	<u>48,878,053</u>

## 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 14.1 Transacciones Comerciales

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Procter & Gamble International Operations S.A.	=	<u>218,964</u>	<u>45,783,513</u>	<u>31,241,812</u>

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

Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
... Diciembre 31,...	Enero 1,	...	... Diciembre 31,...	Enero 1,	...
<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...					

#### Relacionadas del exterior

Procter & Gamble International Operations S.A. y total	=	<u>245,240</u>	=	<u>9,940,584</u>	<u>137,710</u>	<u>7,421,875</u>
--	---	----------------	---	------------------	----------------	------------------

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

## 15. COMPROMISO

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se detalla a continuación:

**Contrato de Distribución** - El 16 de enero del 2004, la Compañía celebró con Industrias Ales C.A. un contrato de distribución, mediante el cual se le confiere a Industrias Ales C.A. la distribución y venta exclusiva de sus productos. Este contrato tiene una duración de un año y puede ser renovado automáticamente por el mismo plazo.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. en mayo 15 del 2012 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda., serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

---