

PUNTO CALIENTE S.A.
PUNCALSA

Notas a los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2012 y 2011

PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		... (en U.S. dólares) ...	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	177,337	234,320
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	277,146	173,496
Inventarios	7	225,023	191,939
Activo por impuestos corrientes	10		4,338
Otros activos		<u>3,248</u>	<u>3,207</u>
Total activos corrientes		<u>682,754</u>	<u>607,300</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinarias y equipos	8	382,260	179,875
		_____	_____
TOTAL		<u>1,065,014</u>	<u>787,175</u>

Ver notas a los estados financieros



José María Llopart
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		... (en U.S. dólares) ...		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	244,691	179,570	133,478
Pasivos por impuestos corrientes	10	52,682	27,078	8,202
Obligaciones acumuladas	11	97,774	87,947	64,844
Otros pasivos financieros				10,205
Total pasivos corrientes		<u>395,147</u>	<u>294,595</u>	<u>216,729</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>75,653</u>	<u>69,701</u>	<u>47,949</u>
Total pasivos		<u>470,800</u>	<u>364,296</u>	<u>264,678</u>
PATRIMONIO:	13			
Capital social		364,786	364,786	364,786
Reservas		56,527	17,845	17,845
Resultados acumulados		<u>172,901</u>	<u>40,248</u>	<u>(85,752)</u>
Total patrimonio		594,214	422,879	296,879
TOTAL		<u>1,065,014</u>	<u>787,175</u>	<u>561,557</u>



 María Luisa Camps
 Gerente Financiero



 Erwin Gil
 Contador General

PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	14, 16	2,963,696	2,525,326
COSTO DE VENTAS	15	<u>(1,884,551)</u>	<u>(1,646,441)</u>
MARGEN BRUTO		1,079,145	878,885
Gastos de administración y ventas	15	(847,412)	(710,295)
Otros ingresos, neto		<u>1,462</u>	<u>2,502</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>233,195</u>	<u>171,092</u>
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	10	<u>61,860</u>	<u>45,092</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>171,335</u>	<u>126,000</u>

Ver notas a los estados financieros



José María Llopart
Representante Legal



María Luisa Camps
Gerente Financiero



Erwin Gil
Contador General

PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	364,786	17,845	(85,752)	296,879
Utilidad neta	_____	_____	<u>126,000</u>	<u>126,000</u>
Diciembre 31, 2011	364,786	17,845	40,248	422,879
Utilidad neta Apropiación	_____	<u>38,682</u>	<u>171,335</u> <u>(38,682)</u>	<u>171,335</u> _____
Diciembre 31, 2012	<u>364,786</u>	<u>56,527</u>	<u>172,901</u>	<u>594,214</u>

Ver notas a los estados financieros



José María Llopart
Representante Legal



María Luisa Camps
Gerente Financiero



Erwin Gil
Contador General

PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,856,443	2,505,699
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2,635,259)	(2,271,244)
Intereses pagados		(10,988)
Impuesto a la renta	<u>(36,262)</u>	<u>(30,140)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>184,922</u>	<u>193,327</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de maquinarias y equipos	<u>(241,905)</u>	<u>(24,420)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones	<u> </u>	<u>(10,205)</u>
EFFECTIVOY BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(56,983)	158,702
Saldos al comienzo del año	<u>234,320</u>	<u>75,618</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>177,337</u>	<u>234,320</u>

Ver notas a los estados financieros



José María Llopart
Representante Legal



María Luisa Camps
Gerente Financiero



Erwin Gil
Contador General

PUNTO CALIENTE S. A. PUNCALSA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador el 26 de julio de 1989 con el nombre de Servicios y Mantenimientos Sermant S. A. Su actividad principal era la prestación de servicios de mantenimientos y reparaciones metal - mecánicas, importación de maquinarias, repuestos y elementos de limpieza que tengan relación con la actividad principal de la Compañía.

En marzo 25 de 1998, mediante resolución No.98-2-1-1-0001482, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Servicios y Mantenimientos Sermant S. A. por Punto Caliente S. A. Puncalsa, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en abril 27 de 1998.

En octubre 10 de 2010, mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-0007038, la Superintendencia de Compañías aprobó la reforma del estatuto de la Compañía siendo la actividad principal la producción de todo tipo de alimentos y bebidas, asesoría y organización de eventos sociales y similares.

Al 31 de diciembre del 2012, Puncalsa S. A. es una subsidiaria de Domitel S. A.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, 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 2012.

Los estados financieros de Punto Caliente S. A. Puncalsa, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 11 de mayo de 2012 y 25 de marzo de 2011, 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 2012. 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 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan. Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

2.2 Base de preparación

Los estados financieros de Punto Caliente S. A. Puncalsa, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.3 Efectivo y bancos

Incluye saldos de caja y depósitos en instituciones financieras locales.

2.4 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. 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.

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 es de 15 días.

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

2.5 Inventarios

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

2.6 Maquinarias y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo de las maquinarias y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de maquinarias y equipos, y las vidas útiles usadas para el cálculo de depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Latas y moldes	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de maquinarias y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de maquinarias y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

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

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

2.8 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 es de 30 días.

2.9 Impuestos corrientes

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y pueden hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a trabajadores

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos de panificación son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y 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.

2.14 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.

2.15 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

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

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

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

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. 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 de 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 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, 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 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

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 2012:

- 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, Punto Caliente S. A. Puncalsa, ha aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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 realizadas 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 excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Punto Caliente S. A. Puncalsa, 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 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Beneficios a trabajadores - Según la NIC 19, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el inicio del plan hasta la fecha de transición de las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

3.3 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 Punto Caliente S. A. Puncalsa.

3.3.1 Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	483,430	344,828
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en la obligación por beneficios definidos	<u>(60,551)</u>	<u>(47,949)</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>422,879</u>	<u>296,879</u>

3.3.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	138,602
Ajuste provisión de obligaciones por beneficios definidos	<u>(12,602)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>126,000</u>

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

Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no registró provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$47,959 y US\$60,551 respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$12,602.

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	
			Diciembre 31, <u>2011</u> ...(en U.S. dólares)...	Enero 1, <u>2011</u>
Retención en la fuente e impuesto al valor agregado	Incluidos en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	Incluido en activo por impuestos corrientes		13,450
Retenciones e impuestos por pagar	Incluido en cuentas por pagar y en gastos acumulados por pagar	Incluido en pasivo por impuestos corrientes.	27,078	11,627
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	32,417	25,607

- 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 2011, 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>2011</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administración	32,417

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 Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$176,537.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<i>Comerciales:</i>		
Cientes	103,819	135,898
Compañías relacionadas	143,752	4,420
Provisión de cuentas incobrables	<u>(2,749)</u>	<u>(2,749)</u>
Subtotal	244,822	137,569
<i>Otras:</i>		
Empleados	969	1,906
Otros	<u>31,355</u>	<u>34,021</u>
Total	<u>277,146</u>	<u>173,496</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Clientes representa ventas de productos de panificación, los cuales tienen vencimientos promedios de 15 días y no generan intereses.
- Compañías relacionadas incluye saldos por cobrar principalmente a Tiosa S. A. por US\$142,588, los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Materiales y repuestos	74,383	62,013
Empaques	70,404	62,617
Materia prima	66,802	47,424
Productos terminados	13,434	18,037
Inventario en tránsito	<u> </u>	<u>1,848</u>
Total	<u>225,023</u>	<u>191,939</u>

8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Costo	798,725	556,820
Depreciación acumulada	<u>(416,465)</u>	<u>(376,945)</u>
Total	<u>382,260</u>	<u>179,875</u>

... Diciembre 31,... Enero 1,
2012 2011 2011
... (en U.S. dólares) ...

Clasificación:

Maquinarias y equipos	133,493	57,043	56,478
Latas y moldes	28,590	32,643	36,696
Muebles y equipos de oficina	122,241	66,754	60,148
Vehículos	14,498	22,286	30,621
Equipos de computación	1,925	1,149	2,488
Construcciones en curso	<u>81,513</u>	_____	_____
Total	<u>382,260</u>	<u>179,875</u>	<u>186,431</u>

Los movimientos de maquinarias y equipos fueron como sigue:

	Maquinarias y <u>equipos</u>	Latas y <u>moldes</u>	Muebles y <u>equipos</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	Construcciones <u>en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Enero 1, 2011	305,542	40,533	139,544	48,682		534,301
Adquisiciones	10,187		14,232			24,420
Ajustes	<u>(196)</u>	_____	<u>(1,705)</u>	_____	_____	<u>(1,901)</u>
Diciembre 31, 2011	315,533	40,533	152,072	48,682		556,820
Adquisiciones	<u>90,817</u>	_____	<u>69,575</u>	_____	<u>81,513</u>	<u>241,905</u>
Diciembre 31, 2012	<u>406,350</u>	<u>40,533</u>	<u>221,647</u>	<u>48,682</u>	<u>81,513</u>	<u>798,725</u>

	Maquinarias y <u>equipos</u>	Latas y <u>moldes</u>	Muebles y <u>equipos</u>	<u>Vehículos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
--	---------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---	--------------

Depreciación acumulada:

Enero 1, 2011	(249,064)	(3,837)	(76,908)	(18,061)	(347,870)
Depreciación	(9,622)	(4,053)	(9,671)	(8,335)	(31,681)
Ajuste	<u>196</u>	_____	<u>2,410</u>	_____	<u>2,606</u>
Diciembre 31, 2011	(258,490)	(7,890)	(84,169)	(26,396)	(376,945)
Depreciación	<u>(14,367)</u>	<u>(4,053)</u>	<u>(13,312)</u>	<u>(7,788)</u>	<u>(39,520)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>(272,857)</u>	<u>(11,943)</u>	<u>(97,481)</u>	<u>(34,184)</u>	<u>(416,465)</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones de maquinaria incluye principalmente compra de un caldero vertical por US\$36,535 y una laminadora por US\$42,400.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores	211,900	159,672
Compañías relacionadas	<u>32,339</u>	<u>18,441</u>
Subtotal	244,239	178,113
Otras	<u>452</u>	<u>1,457</u>
Total	<u>244,691</u>	<u>179,570</u>
		<u>133,478</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Proveedores representan compras de bienes y servicios, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no devengan intereses.
- Compañías relacionadas representan valores por pagar a Tiosa S. A. por US\$22,339 y a Supan S. A. por US\$10,000.

10. IMPUESTOS CORRIENTES

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario – IVA		<u>4,338</u>
		<u>13,450</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	40,555	14,952
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,535	9,942
Retenciones en la fuente	<u>5,592</u>	<u>2,184</u>
Total	<u>52,682</u>	<u>27,078</u>
		<u>8,202</u>

10.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Utilidad según estados financieros	233,195	171,092
Efectos por adopción por primera vez NIIF, nota 3.3.2	_____	<u>12,602</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	233,195	183,694
Gastos no deducibles	70,009	4,187
Beneficios por personal discapacitado	<u>(34,247)</u>	_____
Utilidad gravable	<u>268,957</u>	<u>187,881</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 - 24%)	<u>61,860</u>	<u>45,092</u>

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

Durante el año 2012, la Compañía determinó un impuesto a la renta causado del año de US\$61,860; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta de US\$18,213. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$61,860 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y están sujetas a revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Saldo al inicio del año	14,952	
Impuesto a la renta causado	61,860	45,092
Retenciones en la fuente	<u>(36,262)</u>	<u>(30,140)</u>
Saldo al final del año	<u>40,555</u>	<u>14,952</u>

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 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.

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 entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Beneficios sociales	56,407	55,315	39,237
Participación a trabajadores	<u>41,367</u>	<u>32,632</u>	<u>25,607</u>
Total	<u>97,774</u>	<u>87,947</u>	<u>64,844</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Saldos al comienzo del año	32,632	25,607
Provisión	41,151	32,416
Pagos	<u>(32,416)</u>	<u>(25,391)</u>
Saldos al final del año	<u>41,367</u>	<u>32,632</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Jubilación patronal	58,772	53,774	38,598
Bonificación por desahucio	<u>16,881</u>	<u>15,927</u>	<u>9,351</u>
Total	<u>75,653</u>	<u>69,701</u>	<u>47,949</u>

12.1. Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

12.2. Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 2 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían 10 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 78 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 7.00 % y una tasa de incremento salarial del 3.00%

Los movimientos en el valor presente de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	69,701	47,949
Provisión	17,157	21,752
Pagos	<u>(11,205)</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>75,653</u>	<u>69,701</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores correspondientes.

13. PATRIMONIO

13.1. Capital social - El capital suscrito y pagado representa 364,786 acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

13.2. Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Legal	52,392	13,710
Facultativa	<u>4,135</u>	<u>4,135</u>
Total	<u>56,527</u>	<u>17,845</u>

Reserva legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas, para el período 2012 se procedió a la distribución de la reserva facultativa aprobada mediante Acta de Junta de Accionistas.

13.3. Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Saldos a	Enero 1,
	... Diciembre 31,...	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Resultados acumulados – distribuibles	233,452	(37,803)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, nota 3.3.1	<u>(60,551)</u>	<u>(47,949)</u>
Total	<u>172,901</u>	<u>(85,752)</u>

El saldo de “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF” surge de la aplicación por primera vez de las NIIF, el cual según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, 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.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Costo de venta	1,884,551	1,646,441
Gastos de administración y ventas	<u>847,412</u>	<u>710,295</u>
Total	<u>2,731,963</u>	<u>2,356,736</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Consumo materia prima y materiales	995,562	892,120
Sueldos, salarios y beneficios sociales	829,163	765,928
Mantenimiento	152,903	150,424
Otros gastos	117,580	108,867
Gastos del personal	105,851	84,065
Arriendo de oficinas	93,267	10,714
Impuestos y contribuciones	92,849	70,886
Transporte	74,942	50,229
Servicios básicos	65,418	53,947
Depreciación	39,520	31,681
Suministros	37,658	26,650
Combustible	37,532	32,250
Comisiones	34,362	27,231
Seguros	25,184	24,200
Promociones y publicidad	11,876	4,094
Honorarios profesionales	11,123	16,966
Gastos bancarios	<u>7,173</u>	<u>6,484</u>
Total	<u>2,731,963</u>	<u>2,356,736</u>

Sueldos y beneficios sociales – Un detalle es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Sueldos y salarios	550,892	517,659
Beneficios sociales	147,027	128,617
Aporte al IESS	72,939	65,484
Participación a trabajadores	41,151	32,416
Beneficios definidos	<u>17,154</u>	<u>21,752</u>
Total	<u>829,163</u>	<u>765,928</u>

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
<u>Ingresos</u>		
Tiosa S. A.	<u>1,104,720</u>	<u>980,484</u>
<u>Gastos</u>		
Supan S. A.	<u>54,000</u>	<u>5,462</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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