

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2011 y 2010



1.- Operaciones

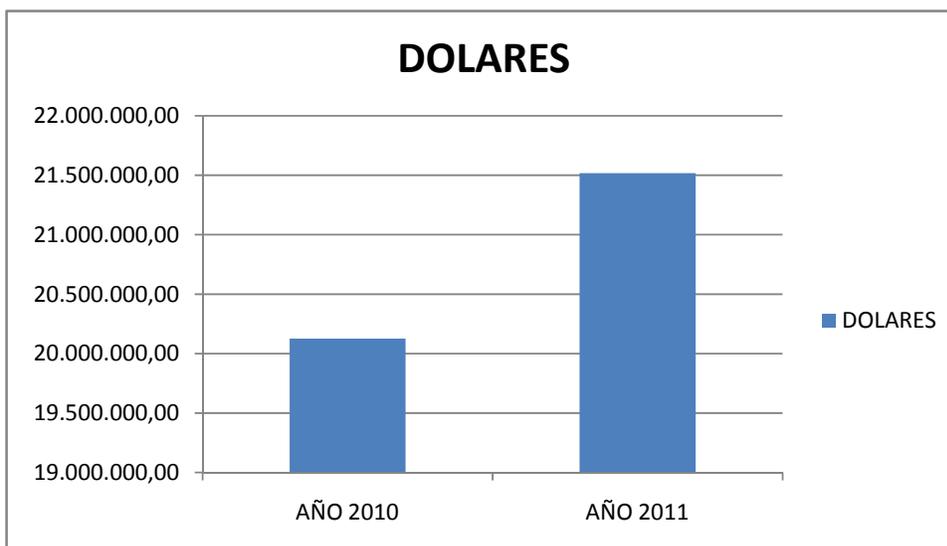
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE, se constituyó en Guayaquil, el 26 de julio de 1989, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre de 1989. La Compañía tiene agencias en las ciudades de Quevedo, Portoviejo, Babahoyo, Machala, Ambato, Cayambe, San Pedro de Huaca y Durán, y un punto de venta en Santo Domingo. Su actividad principal consiste en la importación y compra local de insumos para la agricultura, siendo estos insumos en algunos casos reformulados y envasados, para su comercialización local y de exportación. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 166 y 149 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

Las estadísticas de ventas durante los años 2011 y 2010 es el siguiente

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A.

TOTAL VENTAS BRUTAS	AÑO 2010	AÑO 2011
DOLARES	20,125,286.48	21,517,860.77



2.- Políticas contables significativas

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 IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 8 de abril del 2011 y 15 de abril 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.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE** 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 los resultados 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). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, sin mayores riesgos y que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

c) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer

pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedades, planta y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	Tasa
Edificios y mejoras	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de reenvase	10%
Otros activos	10%
Equipos de computación y electrónicos	33%
Vehículos	20%

- Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta (o sean incluidas en un grupo de activos para su disposición que sea clasificado como mantenido para la venta) en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

f) Activos intangibles

- Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
- Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
- La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente

y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La tasa de amortización anual de los activos intangibles es la siguiente:

	Tasa
Programas	33,33%

- Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, La Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas 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 en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación (nota 11).

g) Impuestos

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

- 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 imponderables o deducibles y partidas

que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 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 imponibles. 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

h) 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 que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede 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 período, 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

i) Beneficios a empleados

- Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado 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 utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada) ó las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

j) Reconocimiento de ingresos

Los 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.

- Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; 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.

- Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

k) 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.

l) 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 o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2010 y del 2011, tan solo existían cuentas por cobrar.

- 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 130 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 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.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, 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 comerciales por cobrar, 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.

m) Pasivo financiero

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por La Compañía- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

- 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 150 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.
 - Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo.
 - Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.
- n) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
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 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	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
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones del Grupo. 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 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 han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril del 2012 se aprobó los ajustes de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía y sus subsidiarias

- 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.

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE 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 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

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 **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE**:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 (año de transición)

	US\$	
	01-01-2010	31-12-2010
Patrimonio NEC al 1 de enero del 2010	3.757.350	4.953.573
Diferencia entre libros y módulo de cuentas por cobrar	-33.666	-33.666
Estimación para cuentas de dudosa cobranza	-248.243	-224.357
Exclusión de activos no recuperables	-66.635	-85.622
Estimación por deterioro del valor de los inventarios	-67.429	-67.429
Depreciación retroactiva del edificio vía a Daule	-88.357	-103.504
Depuración de vehículos	4.886	4.886
Reconocimiento de marcas	19.700	16.100
Reclasificación de intereses	-20.640	-20.640
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	-109.135	-133.965
Activo por impuesto diferido	92.144	88.685
Total ajuste NIIF	-517.375	-559.512
Patrimonio NIIF	3.239.975	4.394.061

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

Estado del Resultado Integral Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	US\$	Efecto de transición	
		NEC	NIIF
Ventas	19.225.701		19.225.701
Costo de ventas	13.327.247		13.327.247
Utilidad bruta	5.898.454		5.898.454
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas	3.503.630	38.678	3.542.308
Utilidad operacional	2.394.824	-38.678	2.356.146
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros, neto	-302.141		-302.141
Utilidad en venta de activos fijos	36.932		36.932
Otros ingresos (egresos), neto.	-306.776		-306.776
Total otros ingresos (egresos), neto	-571.985	0	-571.985
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	1.822.839	-38.678	1.784.161
Participación de trabajadores	273.426		273.426
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.549.413	-38.678	1.510.735
Impuesto a la renta	-315.612	-3.459	-319.071
Utilidad del ejercicio	1.233.801	-42.137	1.191.664
Otro resultado integral	0	0	0
Total resultado integral del ejercicio	1.233.801	-42.137	1.191.664

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

(1) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía

reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$85.929 y US\$110.759, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en costos de ventas y gastos de administración del año 2010 por US\$24.830.

- (2) **Reconocimiento de una provisión para cuentas incobrables:** Según NIIF la determinación de la provisión para cuentas incobrables se establecerá en función a un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció el 1% de provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por cuentas incobrables por US\$248.243 y US\$224.357 respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y una disminución en gastos de administración del año 2010 por US\$23.886.
- (3) **Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio:** Según NIIF la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios, para aquellos casos en que se encuentre pactada con los trabajadores de la Compañía, se debe reconocer mediante un cálculo actuarial. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para bonificación por desahucio únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio por US\$23.205 y US\$23.205 respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.
- (4) **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 (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$92.144 y

US\$88.685, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$3.459.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$133.889 y el reconocimiento en el gasto por US\$45.204.

	Diferencias temporarias		
	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
<u>Diferencias temporarias:</u>			
Estimación para cuentas de dudosa cobranza	-301.046	-224.357	-248.243
Estimación por deterioro de inventarios	-59.317	-67.429	-67.429
Provisión por jubilación patronal	-63.437	-77.736	-52905
Provisión para pago de comisiones a vendedores	-158.326	0	0
Total	-582.126	-369.522	-368.577
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%	25%
Activos por impuestos diferidos	-133.889	-88.685	-92.144

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.

5.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realizó préstamo a compañías relacionadas para el pago de gastos administrativos y operativos, dicho préstamo no origina, ni devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. El saldo por cobrar asciende a US\$110.192 y US\$30.911 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo por pagar a accionistas y relacionadas asciende a US\$231.512 y US\$100.346, respectivamente,

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

El personal clave de la Compañía incluye cargos gerenciales y la Gerencia General. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios sociales y otras bonificaciones del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	201.993	160.386
Beneficios sociales	46.211	31.865
Otras remuneraciones	5.931	3.620
	<u>254.135</u>	<u>195.871</u>

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	US\$			
	Saldo al	Ajuste	Saldo al	Saldo al
	31-12-2010	NIIF	31-12-2010	31-12-2011
Bancos locales	292.126		292.126	313.014
Caja	71.312	-6.768	64.544	57.647
Total	363.438	-6.768	356.670	370.661

7.- Cuentas por cobrar- clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

Detalle	Notas	US\$	
		2011	2010
<u>Cientes</u>			
Cayambe		222.626	329.373
Ambato Sierra-Central		204.419	190.077
Babahoyo		586.412	587.458
Comercio exterior		91.607	249.461
Daule		483.520	503.013
Fertilizantes		1.107.991	864.184
Banano		292.870	351.849
Guayas		1.113.396	1.041.993
Huaca Sierra-Norte		464.451	329.608
La Troncal		202.394	86.789
Machala		261.593	187.308
Manabí		1.036.609	915.620
Milagro		616.739	709.364
Quevedo		901.726	923.447
Samborondón		114.988	115.941
Santo Domingo		826.373	691.878
Sierra Gerencia		146.439	157.980
Diferencia entre módulo de cartera y libros		0	33.668
Ajuste y/o reclasificaciones NIIF		0	-161.313
Total cuentas por cobrar		8.674.153	8.107.698
Menos provisión para cuentas incobrables		-457.767	-302.268
Total cuentas por cobrar, neto		8.216.386	7.805.430
<u>Otras</u>			
Compañías relacionadas y accionistas	5	110.192	30.911
Anticipos a proveedores		74.002	100.290
Préstamos a funcionarios y empleados		101.314	102.444
Impuestos por cobrar		0	19.792
Otras		128	609
Ajuste y/o reclasificaciones NIIF		0	92.442
Total cuentas y documentos por cobrar		8.502.022	8.151.918

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al
	31-12-2010			31-12-2011
Provisión para cuentas incobrables	302.268	206.969	-51.470	457.767

	US\$				
	Saldo al	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo al
	31-12-2009			NIIF	31-12-2010
Provisión para cuentas incobrables	54.025	77.911	-54.025	224.357	302.268

8.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Materia prima	1.505.880	1.386.812
Productos en proceso	0	53.363
Producto terminado	4.309.894	3.676.134
Materiales	0	1.292
Importaciones en tránsito	2.279.691	67.707
Total inventarios	8.095.465	5.185.308
(Menos) provisión por deterioro de inventarios	-59.317	-67.429
Total inventarios, neto	8.036.148	5.117.879

El movimiento de la provisión por deterioro de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al
	31-12-2010			31-12-2011
Provisión por deterioro de inventarios	67.429	59.317	-67.429	59.317

	US\$			
	Saldo al	Adiciones	Ajustes	Saldo al
	31-12-2009		NIIF	31-12-2010
Provisión por deterioro de inventarios	0	0	67.429	67.429

9.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$						% depreciación
	Saldo al	Bajas			Saldo al		
	31-12-2010	Adiciones	Ventas	Transf.	Reclasif.		
Costo							
Terrenos	304.444	0	0	0	0	304.444	
Adecuaciones	0	15.940	0	-15.940	0	0	
Edificios y mejoras	1.327.416	7.492	0	344.311	59.531	1.738.750	5%
Instalaciones	239.546	1.210	0	29.059	-60.542	209.273	10%
Maquinarias y equipos	123.718	44.958	0	0	5.701	174.377	10%
Muebles de oficina	52.467	8.930	0	0	0	61.397	10%
Equipos de oficina	28.898	5.242	0	0	0	34.140	10%
Equipos de reenvase	92.209	8.820	0	0	0	101.029	10%
Otros activos	73.920	0	0	0	0	73.920	10%
Equipos de computación	149.291	24.666	0	0	-5.701	168.256	33%
Vehículos	586.099	310.983	-581	0	0	896.501	20%
Construcciones en curso	21.301	609.654	0	-357.430	0	273.525	
Total costo	<u>2.999.309</u>	<u>1.037.895</u>	<u>-581</u>	<u>0</u>	<u>-1.011</u>	<u>4.035.612</u>	
Depreciación acumulada	<u>-690.806</u>	<u>-297.141</u>	<u>581</u>	<u>0</u>	<u>2.017</u>	<u>-985.349</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	<u><u>2.308.503</u></u>					<u><u>3.050.263</u></u>	

	US\$							% depreciación
	Saldo al	Bajas			Ajustes	Saldo al		
	31-12-2009	Adiciones	Ventas	Transf.	Reclasif.	NIIF		
Costo								
Terrenos	659.010	0	0	0	0	-354.566	304.444	
Adecuaciones	0	65.139	0	-65.139	0	0	0	
Edificios y mejoras	422.191	170.637	0	510.020	0	224.568	1.327.416	5%
Instalaciones	125.499	114.047	0	0	0	0	239.546	10%
Maquinarias y equipos	0	108.900	0	0	14.818	0	123.718	10%
Muebles de oficina	44.269	8.198	0	0	0	0	52.467	10%
Equipos de oficina	26.268	2.630	0	0	0	0	28.898	10%
Equipos de reenvase	102.520	4.507	0	0	-14.818	0	92.209	10%
Otros activos	65.362	8.558	0	0	0	0	73.920	10%
Equipos de computación	120.238	29.773	-720	0	0	0	149.291	33%
Vehículos	333.632	304.275	-2.137	0	0	-49.671	586.099	20%
Construcciones en curso	435.433	30.749	0	-444.881	0	0	21.301	
Total	<u>2.334.422</u>	<u>847.413</u>	<u>-2.857</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-179.669</u>	<u>2.999.309</u>	
Depreciación Acumulada	<u>-503.370</u>	<u>-176.889</u>	<u>1.521</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-12.068</u>	<u>-690.806</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	<u><u>1.831.052</u></u>						<u><u>2.308.503</u></u>	

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, planta y equipos en el 2011 fue US\$297.141 y en el 2010 fue de US\$176.889.

10.- Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades de inversión, es como sigue:

	US\$			% depreciación
	Saldo al	Saldo al		
	31-12-2010	Adiciones	31-12-2011	
Costo				
Terrenos	51.628	0	51.628	
Edificios	<u>78.370</u>	<u>0</u>	<u>78.370</u>	5%
Total costo	<u>129.998</u>	<u>0</u>	<u>129.998</u>	
Depreciación acumulada	<u>-36.879</u>	<u>-6.883</u>	<u>-43.762</u>	
Propiedades de inversión, neto	<u><u>93.119</u></u>		<u><u>86.236</u></u>	

	US\$			% depreciación
	Saldo al 31-12-2009	Ajustes NIF	Saldo al 31-12-2010	
Costo				
Terrenos	0	51.628	51.628	
Edificios	0	78.370	78.370	5%
Total costo	0	129.998	129.998	
Depreciación acumulada	0	-36.879	-36.879	
Propiedades de inversión, neto	0		93.119	

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades de inversión al 2011 fue US\$6.883 y en el 2010 fue de US\$36.879.

11.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente

	US\$				Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Amortización	Ajustes	
Programas de computación	31.950	13.100	-18.065	0	26.985
Marcas y patentes	16.100	0	0	4.800	20.900
	48.050	13.100	-18.065	4.800	47.885

	US\$				Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Amortización	Ajustes NIF	
Programas de computación	32.032	16.372	-16.454		31.950
Intereses diferidos	129.152	290.910	-192.265	-227.797	0
Marcas y patentes	0	3.382	0	12.718	16.100
	161.184	310.664	-208.719	-215.079	48.050

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$18.065 en el 2011 y US\$16.454 en el 2010.

12.- Otros activos

Incluyen bienes que la Compañía retira de sus clientes como garantía para el pago de los valores vencidos, un detalle es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	
Depósitos en garantía	8.276	4.160	-300	12.136

	US\$		
	Saldo al	Ajustes	Saldo al
	31-12-2010	NIIF	31-12-2010
Depósitos en garantía	8.276		8.276
Activos incautados	40.267	-40.267	0
	48.543	-40.267	8.276

13.- Activos por impuestos diferidos

El movimiento de los activos por impuesto diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2011	2010
Saldo al inicio del año		88.685	92.144
Cargo al estado de resultado integral	18	45.204	-3.459
Saldo al final del año		133.889	88.685

14.- Préstamos bancarios

Corresponde a contratos de préstamos para financiamiento operativo, celebrados con entidades financieras por el cual se firmó pagaré con interés reajutable anual con vencimiento hasta 12 meses plazo. Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
<u>Banco Pichincha</u>		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta enero del 2012	208.524	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta febrero del 2012	354.926	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta marzo del 2012	208.350	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta abril del 2012	229.713	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta mayo del 2012	312.934	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta junio del 2012	292.488	
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta enero del 2011		282.390
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta febrero del 2011		104.856
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta marzo del 2011		104.460
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta abril del 2011		207.433
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta mayo del 2011		208.325
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta junio del 2011		344.718
Interés reajutable anual con vctos. bimestral hasta noviembre del 2011	0	157.404
Factoring bancario		
<u>Bolivariano</u>		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta abril del 2012	85.087	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta septiembre del 2012	116.983	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta diciembre del 2012	210.693	150.384
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2011		87.045
<u>Bolivariano - Panamá</u>		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta mayo del 2012	85.028	
<u>Internacional</u>		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta mayo del 2012	132.485	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta agosto del 2012	79.491	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2011		175.339
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta diciembre del 2012	211.950	
Total	2.528.652	1.822.354

15.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Proveedores</u>		
Proveedores locales	859.175	870.426
Proveedores exterior	7.023.719	4.973.916
Proveedores de bienes y servicios	433.146	326.834
Proveedores varios	102.308	148.016
Tarjetas de crédito	181.947	51.901
Total proveedores	8.600.295	6.371.093
<u>Otras</u>		
Compañías relacionadas y accionistas	10.991	0
Empleados	321.097	372.121
Impuestos por pagar	264.986	132.309
Otras	229.240	278.787
Total otras	826.314	783.217
Total cuentas y documentos por pagar	9.426.609	7.154.310

16.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al 31-12-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-12-2011</u>
Décimo tercer sueldo	7.334	113.134	-110.256	10.212
Décimo cuarto sueldo	25.199	40.413	-35.335	30.277
Fondo de reserva	1.960	26.883	-26.438	2.405
Vacaciones	45.148	57.354	-32.456	70.046
Participación de utilidades	273.426	188.050	-273.426	188.050
Total	353.067	425.834	-477.911	300.990

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al 31-12-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-12-2010</u>
Décimo tercer sueldo	4.960	80.258	-77.884	7.334
Décimo cuarto sueldo	15.586	37.832	-28.219	25.199
Fondo de reserva	1.365	23.388	-22.793	1.960
Vacaciones	35.054	42.821	-32.727	45.148
Participación de utilidades	159.266	273.426	-159.266	273.426
Total	216.231	457.725	-320.889	353.067

17.- Obligación por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-12-2011
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	
Jubilación patronal	135.877	49.547	0	185.424
Bonificación por desahucio	37.703	20.781	-347	58.137
	173.580	70.328	-347	243.561

	US\$			Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Ajustes NIIF	
Jubilación patronal	0	25.117	110.760	135.877
Bonificación por desahucio	0	14.498	23.205	37.703
	0	39.615	133.965	173.580

18.- Deuda a largo plazo

Corresponde a contratos de préstamos para financiamiento operativo y para compra de vehículos, celebrados con entidades financieras por el cual se firmaron pagarés con vencimiento hasta tres años, Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
<u>EFG Bank</u>		
Al 7,25% anual, un solo pago al vencimiento en febrero del 2013	1.180.000	1.180.000
<u>Banco Produbanco</u>		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta enero del 2011		2.302
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta agosto del 2011		3.241
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta septiembre del 2011		4.581
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta enero del 2012	456	5.540
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta noviembre del 2012	11.257	24.704
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta diciembre del 2012	7.795	16.425
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta enero del 2013	6.599	13.436
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta febrero del 2013	33.864	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta abril del 2013	8.030	15.046
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta mayo del 2013	610.601	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta julio del 2013	12.365	871.488
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta agosto del 2013	13.192	22.790
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta septiembre del 2013	31.793	16.495
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2013	21.564	35.827
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta noviembre del 2013	18.066	30.022
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta diciembre del 2013	15.007	80.295
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta marzo del 2014	54.377	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta julio del 2014	33.442	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta agosto del 2014	16.329	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta septiembre del 2014	58.456	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2014	71.849	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta noviembre del 2014	41.575	
Subtotal deuda a largo plazo	2.246.617	2.322.192
Reclasificaciones NIIF		-207.157
Total deuda a largo plazo	2.246.617	2.115.035
Menos:		
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	492.215	293.926
Reclasificaciones NIIF	0	-153.568
Total vencimiento corriente	492.215	140.358
Total deuda a largo plazo	1.754.402	1.974.677

Un resumen de los vencimientos no corrientes durante los años 2011 y 2010 es:

<u>Años</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	0	140.358
2012	492.215	1.570.983
2013	1.680.656	403.694
2014	73.746	0
	<u>2.246.617</u>	<u>2.115.035</u>

19.- Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2011, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión. La Compañía se acogió a esta disposición con las utilidades del año 2011 y 2010. El valor a reinvertir asciende a US\$400.000 y US\$700.000 respectivamente.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	1.065.620	1.549.413
Más:		
Gastos no deducibles	473.944	17.710
Menos:		
Otras rentas exentas	-147.952	0
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	<u>-35.166</u>	<u>-24.675</u>
Base para Impuesto a la Renta	<u>1.356.446</u>	<u>1.542.448</u>
Base imponible sujeto al 15% de impuesto a la renta	400.000	700.000
Base imponible sujeto al 24% de impuesto a la renta	<u>956.444</u>	<u>842.449</u>
Impuesto a la renta calculado	285.547	315.612
Anticipo de Impuesto a la renta	159.364	0
Impuesto a la renta causado (Anticipo < IR Calculado)	<u>285.547</u>	<u>315.612</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto corriente	285.547	315.612
Impuesto diferido	<u>-45.204</u>	<u>3.459</u>
	<u>240.343</u>	<u>319.071</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	-60.347	-91.245
Impuesto pagado	60.347	91.245
Retenciones en la fuente del año	157.072	134.253
Anticipo de impuesto a la renta pagado	25.076	121.012
Impuesto causado	-285.547	-315.612
Total impuesto a la renta por pagar	<u>-103.399</u>	<u>-60.347</u>

20.- Costos de materia prima

Los costos de operación que se encuentran registrados durante los años 2011 y 2010 corresponden a la materia prima consumida y su valor asciende a US\$14.442.647 y US\$13.327.247.

21.- Aporte para futuras capitalizaciones

La Compañía durante el año 2010 realizó devolución de aportes a los accionistas por US\$37.578.

22.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

23.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía realizó transferencia en reserva legal por un valor de US\$74.302 y US\$123.380, respectivamente.

24.- Aumento de capital

Mediante escritura de protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas anunciada el 9 de noviembre del 2011, e inscrita en el registro de la propiedad y mercantil de Guayaquil el 22 de diciembre del 2011 la Compañía aumentó el capital suscrito en US\$3.346.305 mediante utilización de la reinversión de utilidades del año 2010 por US\$700.000.

Mediante escritura de fecha 2 de diciembre del 2009 se aprueba el aumento de capital con la reinversión de utilidades del año 2008 por US\$668.719.

25.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

	Libros			Valor razonable		
	2011	2010	Al 1-1-2010	2011	2010	Al 1-1-2010
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	370.661	356.670	382.944	370.661	356.670	382.944
Otras cuentas por cobrar	175.444	212.604	201.153	175.444	212.604	201.153
Clientes	8.216.386	7.805.430	5.453.526	8.216.386	7.805.430	5.453.526
Partes Relacionadas	110.192	133.884	244.298	110.192	133.884	244.298
	<u>8.872.683</u>	<u>8.508.588</u>	<u>6.281.921</u>	<u>8.872.683</u>	<u>8.508.588</u>	<u>6.281.921</u>
Pasivos financieros						
Deuda a largo plazo	1.754.402	1.974.677	1.205.816	1.754.402	1.974.677	1.205.816
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	9.415.618	7.154.310	4.842.312	9.415.618	7.154.310	4.842.312
Partes Relacionadas	10.991	0	0	10.991	0	0
	<u>11.181.011</u>	<u>9.128.987</u>	<u>6.048.128</u>	<u>11.181.011</u>	<u>9.128.987</u>	<u>6.048.128</u>

- Efectivo y equivalentes de efectivo:
El valor razonable del efectivo se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Clientes y otras cuentas por cobrar:
Debido a que se encuentran netas de su provisión para cuentas dudosas y que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes:
El valor razonable de las cuentas por pagar, impuestos y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

Basado en el análisis arriba mencionado, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Gerencia estima que el valor razonable de los instrumentos financieros no es significativamente diferente a su valor en libros.

26.- 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 a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasas de cambio.

- Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. 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.

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

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 un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge de 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 distribuidores y compañías principales de cada zona. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General y de ventas.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus distribuidores. El plazo promedio de cobro fue de 130 y 121 días por los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos y financiamiento de proveedores.

27.- Efectos al aplicar en el período de transición NIIF por primera vez

Al 1 de enero del 2010:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 1 de enero del 2010

	NEC	Efecto de transición NIIF	Importe en libros NIIF
<u>Activos</u>			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 389.712	-6.768	382.944
Cuentas y documentos por cobrar:			
Cientes	6.028.053	-272.259	5.755.794
Compañías relacionadas y accionistas	14.774	229.524	244.298
Anticipos a proveedores	152.731		152.731
Préstamos a funcionarios y empleados	37.495		37.495
Impuestos por cobrar	21.193	-10.531	10.662
Otras	265		265
Total cuentas por cobrar	6.254.511	-53.266	6.201.245
Menos provisión para cuentas incobrables	-54.025	-248.243	-302.268
Total cuentas por cobrar, neto	6.200.486	-301.509	5.898.977
Inventarios			
Materia prima	1.013.630		1.013.630
Producto terminado	3.036.658		3.036.658
Materiales	1.292		1.292
Importaciones en tránsito	39.325		39.325
Total inventarios	4.090.905		4.090.905
Menos provisión para obsolescencia de inventarios	0	-67.429	-67.429
Total inventarios, neto	4.090.905	-67.429	4.023.476
Total activo corriente	10.681.103	-375.706	10.305.397
Propiedades, planta y equipos			
Menos depreciación acumulada	-503.370	-839	-504.209
Total propiedades y equipos, neto	1.831.052	-180.508	1.650.544
Propiedades de inversión			
Menos depreciación acumulada	0	129.998	129.998
Total propiedades de inversión, neto	0	-32.961	-32.961
	0	97.037	97.037
Activos intangibles			
Menos amortización acumulada	53.894	19.700	73.594
Total Activos Intangibles	-21.862		-21.862
	32.032	19.700	51.732
Activos diferidos netos			
Otros activos	129.152	-129.152	0
Impuestos diferidos	48.543	-40.267	8.276
	0	92.144	92.144
Total Activos	US\$ 12.721.882	-516.752	12.205.130
<u>Pasivos</u>			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	US\$ 2.219.329		2.219.329
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	246.610		246.610
(-) Intereses no causados	0	-78.129	-78.129
Proveedores	4.245.930		4.245.930
Compañías relacionadas y accionistas	0		0
Empleados	348.863		348.863
Impuestos por pagar	77.864		77.864
Otros	169.655		169.655
Total cuentas y documentos por pagar	4.842.312		4.842.312
Gastos acumulados por pagar	216.231		216.231
Impuesto a la renta por pagar	91.245		91.245
Total pasivos corrientes	7.615.727	-78.129	7.537.598
Pasivo a Largo Plazo			
Deuda a largo plazo	1.236.199		1.236.199
(-) Intereses no causados	0	-30.383	-30.383
Accionistas	112.606		112.606
Jubilación patronal	0	85.930	85.930
Bonificación por desahucio	0	23.205	23.205
Total pasivo a largo plazo	1.348.805	78.752	1.427.557
Total Pasivos	8.964.532	623	8.965.155
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado	1.977.586		1.977.586
Aporte para futuras capitalizaciones	37.578		37.578
Reserva legal	274.792		274.792
Reserva de capital	9.846		9.846
Ajustes por efecto de NIIF	0	-517.375	-517.375
Utilidad del ejercicio	1.457.548		1.457.548
Total patrimonio	3.757.350	-517.375	3.239.975
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 12.721.882	-516.752	12.205.130

Al 31 de diciembre del 2010:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2010

	NEC	Efecto de transición NIIF	Importe en libros NIIF
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 363.438	-6.768	356.670
Cuentas y documentos por cobrar:			
Clientes	8.269.011	-161.313	8.107.698
Compañías relacionadas y accionistas	30.911	102.973	133.884
Anticipos a proveedores	100.290		100.290
Préstamos a funcionarios y empleados	102.444		102.444
Impuestos por cobrar	19.792	-10.531	9.261
Otras	609		609
Total cuentas por cobrar	8.523.057	-68.871	8.454.186
Menos provisión para cuentas incobrables	-77.911	-224.357	-302.268
Total cuentas por cobrar, neto	8.445.146	-293.228	8.151.918
Inventarios			
Materia prima	1.386.812		1.386.812
Productos en proceso	53.363		53.363
Producto terminado	3.676.134		3.676.134
Materiales	1.292		1.292
Importaciones en tránsito	67.707		67.707
Total inventarios	5.185.308		5.185.308
Menos provisión para obsolescencia de inventarios	0	-67.429	-67.429
Total inventarios, neto	5.185.308	-67.429	5.117.879
Total activo corriente	13.993.892	-367.425	13.626.467
Propiedades, planta y equipos			
Propiedades, planta y equipos	3.178.978	-179.669	2.999.309
Menos depreciación acumulada	-678.738	-12.068	-690.806
Total propiedades y equipos, neto	2.500.240	-191.737	2.308.503
Propiedades de inversión			
Propiedades de inversión	0	129.998	129.998
Menos depreciación acumulada	0	-36.879	-36.879
Total propiedades de inversión, neto	0	93.119	93.119
Activos Intangibles			
Activos Intangibles	73.648	12.718	86.366
Menos amortización acumulada	-38.316		-38.316
Total Activos Intangibles	35.332	12.718	48.050
Activos Diferidos Netos			
Activos Diferidos Netos	227.797	-227.797	0
Otros activos	48.543	-40.267	8.276
Impuestos diferidos	0	88.685	88.685
Total Activos	US\$ 16.805.804	-632.704	16.173.100
Pasivos			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	US\$ 1.822.354		1.822.354
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	293.926		293.926
(-) Intereses no causados	0	-153.568	-153.568
Proveedores	6.371.093		6.371.093
Empleados	372.121		372.121
Impuestos por pagar	132.309		132.309
Otros	278.787		278.787
Total cuentas y documentos por pagar	7.154.310	0	7.154.310
Gastos acumulados por pagar	353.067		353.067
Impuesto a la renta por pagar	60.347		60.347
Total pasivos corrientes	9.684.004	-153.568	9.530.436
Pasivo a Largo Plazo			
Préstamos bancarios	2.028.266	0	2.028.266
(-) Intereses no causados	0	-53.589	-53.589
Accionistas	100.346	0	100.346
Jubilación Patronal	25.117	110.760	135.877
Bonificación por Desahucio	14.498	23.205	37.703
Total pasivo a largo plazo	2.168.227	80.376	2.248.603
Total Pasivos	11.852.231	-73.192	11.779.039
Patrimonio:			
Capital acciones-suscrito y pagado	2.646.305		2.646.305
Reserva Legal	349.094		349.094
Reserva de capital	9.846		9.846
Ajustes por efecto de NIIF	0	-517.375	-517.375
Utilidades acumuladas años anteriores	714.527		714.527
Utilidad del Ejercicio	1.233.801	-42.137	1.191.664
Total patrimonio	4.953.573	-559.512	4.394.061
Total Pasivo y Patrimonio	US\$ 16.805.804	-632.704	16.173.100