

**INAPESA S. A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
INAPESA S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INAPESA S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado 10 de febrero de 2012, expresa una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012, son los primeros que Inapesa S. A. prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En tal sentido, la Administración de la Compañía presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados financieros, los correspondientes al ejercicio económico 2011, que han sido determinados mediante la aplicación de las NIIF. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2011 según NIIF difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados del ejercicio 2011 que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Responsabilidad del Auditor**

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

**CUENCA:** Av. 12 de Abril y Floreana, edificio Proaluv, segundo piso • telf.: (5937) 4101116 / 4101118; **Email:** info@bestpointauditores.com  
**LOJA:** José Félix de Valdivieso y Bernardo Valdivieso esq. edificio Zuri-Rojas, segundo piso • telf.: (5937) 2574 977; **Email:** loja@bestpointauditores.com

**Website:** www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net



Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

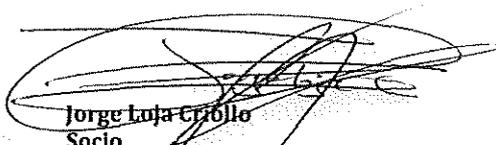
5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de INAPESA S.A., al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

RNAE - No. 737

  
Jorge Loja Criollo  
Socio  
Registro CPA. No. 25.666

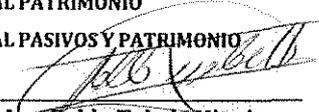
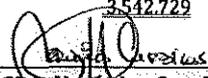
Loja, 15 de marzo de 2013  
29 de mayo de 2013, nota 14

CUENCA: Av. 12 de Abril y Floreana, edificio Proaluv, segundo piso • telf.: (5937) 4101116 / 4101118; Email: info@bestpointauditores.com  
LOJA: José Félix de Valdivieso y Bernardo Valdivieso esq. edificio Zuri-Rojas, segundo piso • telf.: (5937) 2574 977; Email: loja@bestpointauditores.com

Website: www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net

**INAPESA S. A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

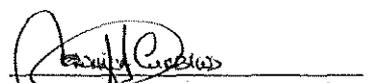
	NOTAS	2012	2011 Reexpresado
		(US dólares)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	3	48.030	170.990
▪ Cuentas y documentos por cobrar	4	419.188	251.971
Inventarios	5	230.288	255.550
Impuestos y pagos anticipados		<u>51.855</u>	<u>48.140</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>749.361</b>	<b>726.651</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos	6	2.117.817	383.728
Propiedades de inversión	7	<u>675.551</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3.542.729</u></b>	<b><u>1.110.379</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros corrientes	8	238.361	21.979
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	9	16.211	177.956
Dividendos por pagar		11.376	11.380
Beneficios de empleados corriente	10	41.152	43.046
Impuestos y retenciones por pagar		<u>25.847</u>	<u>33.612</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>332.947</b>	<b>287.973</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos financieros no corrientes	8	356.275	0
Beneficios de empleados no corriente	11	<u>97.886</u>	<u>144.814</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>787.108</u></b>	<b><u>432.787</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12	235.100	235.100
Aporte futura capitalización		133.900	0
Reservas	12	349.272	349.272
Superávit por valuación	12	1.926.355	0
Resultados acumulados adopción NIIF		( 15.753 )	( 15.753 )
Resultados del ejercicio		<u>126.747</u>	<u>108.973</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>2.755.621</u></b>	<b><u>677.592</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3.542.729</u></b>	<b><u>1.110.379</u></b>
 Ing. Pablo Tejada Hinojosa Gerente General		 CPA. Verónica Cumbicos Balcázar Contadora	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INAPESA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	<b>NOTAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011 Reexpresado</b>
		(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	13	3.332.813	3.636.638
Costo de ventas	14	(2.120.872)	(2.872.195)
<b>Utilidad bruta</b>		1.211.941	764.443
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos administrativos	15	( 700.251)	( 216.972)
Gastos de venta	16	( 376.139)	( 406.581)
<b>Utilidad operativa</b>		135.551	140.890
Gastos financieros		( 7.128)	( 6.261)
Otros gastos		( 87.493)	( 21.969)
Otros ingresos		<u>142.093</u>	<u>49.098</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		183.023	161.758
Participación trabajadores	17	( 27.454)	( 24.264)
Impuesto a la renta	17	( 28.822)	( 16.412)
<b>Utilidad neta por actividades ordinarias</b>		<u>126.747</u>	<u>121.082</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Otros resultados integrales		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total otro resultado integral</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>126.747</u>	<u>121.082</u>
<b>Utilidad básica por acción</b>		<u>0,34</u>	<u>0,52</u>

  
**Ing. Pablo Tejada Hinojosa**  
 Gerente General

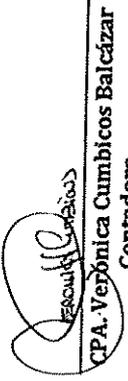
  
**CPA. Verónica Cumbicos Balcázar**  
 Contadora

La notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	Capital social	Aporte Eut. Cap.	Reservas legal	Reservas facultativa	De capital (US dólares)	Superávit por valuación	Resultados adopción NIIF acumulados	Total patrimonio
Salidos al 31 de diciembre de 2010, NEC	235.100		82.063	101.782	53.992	0	169.326	642.263
Apropiación			21.692	89.743			(111.435)	0
Pago de dividendos							(70.000)	(70.000)
Resultado Integral total							121.082	121.082
Salidos al 31 de diciembre de 2011, NEC	235.100		103.755	191.525	53.992	0	108.973	693.345
Ajuste de cuentas por cobrar							(15.753)	(15.753)
Salidos al 31 de diciembre de 2011, NIIF	235.100		103.755	191.525	53.992	0	108.973	677.592
Reavalúo de propiedades		133.900				1.926.355		1.926.355
Aporte para aumento de capital								133.900
Pago de dividendos							(108.973)	(108.973)
Resultado Integral total							126.747	126.747
Salidos al 31 de diciembre de 2012	235.100	133.900	103.755	191.525	53.992	1.926.355	126.747	2.755.624

  
**Ing. Pablo Tejada Hinojosa**  
 Gerente General

  
**CPA. Verónica Cumbicos Balcazar**  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INAPESA S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011 Reexpresado
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		3.219.343	3.601.698
Efectivo recibido por otros ingresos		142.093	49.097
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		( 3.389.647 )	( 3.486.525 )
Pago de participación laboral e impuesto a la renta		( 40.676 )	( 47.902 )
Pago de gastos financieros		( 7.128 )	( 6.261 )
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		( 76.015 )	110.107
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Compra de propiedades y equipos	6	( 611.268 )	( 31.933 )
Venta de maquinaria y equipos		72.268	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 539.000 )	( 31.933 )
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Aporte para aumento de capital		133.900	0
Pasivos financieros recibidas-pagadas neto		467.132	( 36.379 )
Pago de dividendos		( 108.977 )	( 70.000 )
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		492.055	( 106.379 )
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		( 122.960 )	( 28.205 )
Efectivo al inicio del año		170.990	199.195
Efectivo y sus equivalentes al final del año	3	48.030	170.990

  
Ing. Pablo Tejada Hinojosa  
Gerente General

  
CPA. Verónica Cumbicos Balcázar  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INAPESA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO  
 (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>Reexpresado</u>
		US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		126.747	121.082
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	6	77.937	19.521
(Reversión ) provisión desahucio y jubilación patron:	10	( 38.219 )	9.581
Provisión participación empleados		27.454	24.264
Provisión impuesto a la renta		28.822	16.412
Otras provisiones		0	14.200
Provisión incobrables	4	<u>2.494</u>	<u>2.481</u>
Subtotal		<u>225.235</u>	<u>207.541</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Aumento en cuentas por cobrar clientes		( 110.976 )	( 25.023 )
Aumento en otras cuentas por cobrar		( 58.745 )	0
Disminución en inventarios		25.262	( 84.598 )
Aumento en impuestos y pagos anticipados		( 23.742 )	13.069
Aumento en sobregiros contables		105.525	0
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		( 167.254 )	55.060
Disminución en beneficios empleados corriente		( 5.084 )	( 38.504 )
Pago de impuestos a la renta y part. laboral		( 40.676 )	0
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		( 16.851 )	( 282 )
Pago por jubilación patronal y desahucio		( 8.709 )	( 7.156 )
Subtotal		<u>(301.250)</u>	<u>( 97.434 )</u>
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>( 76.015 )</u>	<u>110.107</u>

  
 Ing. Pablo Tejada Hinojosa  
 Gerente General

  
 CPA: Verónica Cumbicos Balcázar  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**INAPESA S. A.** (La Compañía) fue constituida el 30 de octubre de 1973 en la ciudad de Loja - Ecuador. Su actividad principal es la elaboración y comercialización de embutidos.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Loja, avenida 6 de diciembre s/n, barrio las pitas.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas donde ejerza influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

**Declaración de cumplimiento:** los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

**Bases de preparación:** los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico de adquisición, excepto por la revalorización de propiedades, planta y equipos.

**Estimaciones y juicios contables:** la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

**Empresa en marcha:** los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que Inapesa S. A. será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Normas nuevas y modificaciones adoptadas en el período actual: las siguientes NIIF e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero de 2012; la Administración ha concluido que no son aplicables, o siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Exigía valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la Compañía espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. La modificación introduce una exención al principio para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable, consecuentemente la SIC 21 dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable.
NIC 1 "Presentación de estados financieros"	Requiere que la Compañía agrupe las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad. Las modificaciones no contemplan que partidas se presentan en otro resultado integral.

Nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente: las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir de enero de 2013, la Administración ha concluido que la aplicación anticipada no tendrá ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 19 "Retribuciones a los empleados"	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Elimina el método de corredor</li> <li>▪ Racionaliza la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan</li> <li>▪ Mejora los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos</li> </ul> (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

INAPESA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	Mantiene el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Modifica a la NIC 27; define el principio de control y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una asociada y por tanto debe consolidarla. Sin embargo los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización del interés minoritario y los cambios en el control siguen siendo los mismos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	Determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas (joint operations), y negocios conjuntos (joint venturers). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia registra su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. No permite la consolidación proporcional en negocios conjuntos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades"	Requiere revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstos; y, b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIIF 13 "Medición del valor razonable"	Mejora y reduce la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 27 "Estados financieros separados"	Recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se incluyan en la NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28 "Asociadas y negocios conjuntos"	Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

**Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera:** de acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, las compañías pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2012, por lo cual los estados financieros de Inapesa S. A., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hasta el año 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo cual las cifras de los estados financieros del año 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012.

**Deterioro del valor de los activos:** al final de cada período sobre el que se informa, La Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**Activos financieros:** la Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar a clientes que están registradas al costo de la transacción, pues al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada. la Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**Pasivos financieros:** están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras que están registradas al costo de transacciones neto de abonos realizados, pues además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja y, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades, maquinarias y equipos: están presentados por su costo menos depreciación acumulada.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en el patrimonio, excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente reconocido como gasto.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos es calculada usando el método de línea recta, y se calcula en función de la siguiente vida útil estimada:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3
▪ Edificios	20

Deterioro del valor de los activos no financieros: en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han experimentado pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

INAPESA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con el VNR. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al VNR y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que La Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reportados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados con beneficios a corto plazo, y post - empleo.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post - empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal a cargo del patrono y el desahucio constituyen planes de beneficios definidos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales o voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

Adicionalmente el Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, la Compañía deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio; la Compañía registra anualmente este beneficio mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, el valor es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Participación de los empleados en las utilidades: de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico 2012 y 2011 el 15% sobre la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Caja		1.700	750
Fondos de inversiones		0	12.965
Bancos nacionales	(a)	<u>46.330</u>	<u>157.275</u>
Total		<u>48.030</u>	<u>170.990</u>

(a) Corresponde a recursos mantenidos en cuentas corrientes en Banco de Loja, Banco de Guayaquil, Banco de la Producción, Banco Bolivariano S. A., Banco Pichincha C.A.

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están conformados como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	354.818	243.842
(-) Provisión incobrables		( <u>6.673</u> )	( <u>4.179</u> )
Subtotal		348.145	239.663
Partes relacionadas	( Nota 18)	25.000	0
Préstamos a empleados		21.751	4.960
Otras cuentas por cobrar		<u>24.292</u>	<u>7.348</u>
Total		<u>419.188</u>	<u>251.971</u>

a) Corresponde a ventas a crédito con plazos de hasta 60 días plazo las cuales no generan ningún tipo de interés.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	4.179	2.211
Provisiones	2.494	2.481
Ajuste	<u>0</u>	( 513 )
Saldo final, diciembre 31	<u>6.673</u>	<u>4.179</u>

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	36.483	21.246
Materia prima	184.400	197.828
Materiales indirectos	<u>9.405</u>	<u>36.476</u>
Total	<u>230.288</u>	<u>255.550</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

**6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su movimiento, fue el siguiente:

	. . . 2012 . . .				
	Saldos al <u>31-dic-11</u>	Reavalúos	Adiciones	Ajustes y Ventas	Saldos al <u>31-dic-12</u>
	(US dólares)				
Terrenos	91.061	1.076.272			1.167.333
Edificios	79.696	174.531	15.103		269.330
Maquinarias y equipos	385.865		119.946	( 122.333 )	383.478
Muebles y enseres de oficina	23.727		6.906		30.633
Equipos de computación	22.290		19.925	( 2.070 )	40.145
Planta y laboratorio	116.166		6.930		123.096
Vehículos	78.320		102.149	( 3.051 )	177.418
Herramientas	3.843				3.843
Locales comerciales	22.632		204		22.836
Importaciones en tránsito	0		322.050		322.050
Construcciones en curso			18.055		18.055
Cultivos y Cosechas	<u>14.059</u>			( 14.059 )	<u>0</u>
Subtotal	837.659	1.250.803	611.268	( 141.513 )	2.558.217
Depreciación acumulada	( 453.931 )		( 77.937 )	91.468	( 440.400 )
Total	<u>383.728</u>	<u>1.250.803</u>	<u>533.331</u>	( 50.045 )	<u>2.117.817</u>

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (continuación)**

	. . . . 2011 . . . .			Saldos al 31-dic-11
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Ajustes y Ventas	
	(US dólares)			
Terrenos	91.061			91.061
Edificios	77.001	2.695		79.696
Maquinarias y equipos	364.357	21.680	( 172 )	385.865
Muebles y enseres de oficina	20.142	4.852	( 1.267 )	23.727
Equipos de computación	16.452	5.838		22.290
Planta y laboratorio	75.106	38.160	2.900	116.166
Vehículos	78.320			78.320
Herramientas	3.843			3.843
Locales comerciales	24.792	2.062	( 4.222 )	22.632
Cultivos y cosechas	<u>14.059</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>14.059</u>
Subtotal	765.133	75.287	( 2.761 )	837.659
Depreciación acumulada	<u>( 392.964 )</u>	<u>( 62.667 )</u>	<u>1.700</u>	<u>( 453.931 )</u>
Total	<u>358.110</u>	<u>12.620</u>	<u>( 1.061 )</u>	<u>383.728</u>

Durante el año 2012 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de la propiedad, maquinaria y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

**7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a dos terrenos el uno ubicado en el cantón Catamayo y el otro en el parque industrial de la ciudad de Loja.

**8. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sobregiro contable	105.525	0
Banco de Guayaquil S. A.	( a ) 39.111	8.619
Produbanco S. A.	( b ) <u>450.000</u>	<u>13.360</u>
Total	<u>594.636</u>	<u>21.979</u>
Porción corriente	<u>238.361</u>	<u>21.979</u>
Porción no corriente	<u>356.275</u>	<u>          0</u>

a) Corresponde cuatro operaciones, vencen en abril de 2014 y causan entre el 8% y 11.23% de interés anual.

b) Vence en mayo de 2017, causa el 9,76% de interés anual; el terreno y edificio donde opera la compañía garantizan esta operación.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****9. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores	2.973	158.950
Anticipos de clientes	12.803	6.803
Otras cuentas por pagar	<u>435</u>	<u>12.203</u>
Total	<u>16.211</u>	<u>177.956</u>

**10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por beneficio de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	27.454	24.264
Sueldos por pagar	5.689	5.509
Beneficios sociales	<u>8.009</u>	<u>13.273</u>
Total	<u>41.152</u>	<u>43.046</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	13.273	7.320
Provisiones	35.459	46.743
Pagos	<u>(40.723)</u>	<u>(40.790)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>8.009</u>	<u>13.273</u>

**11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2012 y 2011, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 53 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2012 y 2011 fue como sigue:

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE (continuación)**

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldos al 1 de enero de 2011	110.940	21.071	132.011
Provisión	8.104	11.855	19.959
Pagos	( 651 )	( 6.505 )	( 7.156 )
Saldos al 31 de diciembre de 2011	118.393	26.421	144.814
Reversión	( 32.231 )	( 5.988 )	( 38.219 )
Pagos	( 6.540 )	( 2.169 )	( 8.709 )
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>79.622</u>	<u>18.264</u>	<u>97.886</u>

**12. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 369.000 y US\$ 235.100 respectivamente, conformado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Superávit por valuación de activos**

Registra los incrementos del valor razonable de los inmuebles siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio.

**13. VENTAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2012 y 2011, fueron originadas por la venta de embutidos, como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Ventas gravadas con 12% IVA	521.979	779.151
Ventas gravadas con tarifa 0% IVA	2.866.073	2.883.157
- Devoluciones y descuentos	( 55.239 )	( 25.670 )
Ventas netas	<u>3.332.813</u>	<u>3.636.638</u>

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****14. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	197.828	123.990
Compras	<u>1.708.404</u>	<u>2.257.769</u>
Disponibile	1.906.232	2.381.759
( - ) Inventario Final	<u>( 184.400 )</u>	<u>( 197.828 )</u>
Costo de la materia prima consumida	1.721.832	2.183.931
Mano de obra	165.194	171.974
Gastos de fabricación	<u>739.874</u>	<u>516.290</u>
Costo de ventas	<u>2.626.900</u>	<u>2.872.195</u>

**15. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	131.035	147.689
Gastos de viaje	11.476	12.935
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	6.763	8.550
Suministros de oficina	7.110	8.014
Impuestos y contribuciones	4.718	5.318
Mantenimiento y adecuaciones	3.456	3.902
Otros gastos	<u>535.693</u>	<u>30.564</u>
Total	<u>700.251</u>	<u>216.972</u>

**16. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	145.394	168.340
Provisiones, depreciación y amortizaciones	32.647	44.279
IVA asumido	36.589	80.741
Publicidad y propaganda	32.058	36.990
Mantenimiento y combustible	25.790	29.758
Arriendos	5.399	6.230
Otros gastos menores	<u>98.262</u>	<u>40.243</u>
Total	<u>376.139</u>	<u>406.581</u>

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****17. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	183.023	161.758
(-) provisión participación empleados (15%)	( 27.454 )	( 24.264 )
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>37.344</u>	<u>( 724 )</u>
Base imponible para impuesto a la renta	192.913	136.770
Impuesto a la renta causado	<u>28.822</u>	<u>16.412</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>18.170</u>	<u>16.361</u>
Anticipo pagado	8.353	7.437
Retenciones del año	<u>11.674</u>	<u>9.818</u>
Impuesto a pagar	<u>8.796</u>	<u>0</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

**18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2012, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

<u>Cuentas por cobrar</u>	(US dólares)
Industrial Grindorsa S. A.	<u>25.000</u>
<u>Transacciones con personal Gerencial</u>	
Sueldos y beneficios corrientes	<u>52.913</u>

**19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en las notas 7 y 8, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

---

**19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES (continuación)**

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2012.

**20. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de los Socios los cuales causan interés con tasa fijas y no tienen fecha de vencimiento.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****20. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)**

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

**Riesgo de liquidez.**- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 6,73% (5,14% en el 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2012, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; 360</u>	<u>Total</u>
	. . . Activos financieros . . .				
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	48.023				48.023
Cuentas y docs. por cobrar	<u>334.789</u>	<u>20.334</u>	<u>18.468</u>	<u>45.597</u>	<u>419.188</u>
Total activos financieros	<u>382.812</u>	<u>20.334</u>	<u>18.468</u>	<u>45.597</u>	<u>467.211</u>
	. . . Pasivos financieros . . .				
	(US dólares)				
Obligaciones bancarias	105.525				105.525
Préstamos	2.110	18.069	93.129	375.803	489.111
Ctas. por pagar, proveedores	<u>4.835</u>	<u>—</u>	<u>11.376</u>	<u>—</u>	<u>16.211</u>
Total pasivos financieros	<u>110.360</u>	<u>18.069</u>	<u>104.505</u>	<u>375.803</u>	<u>610.847</u>

**21. ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ**

En apego a lo que establece la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008; los estados financieros de Inapesa S. A. por el ejercicio económico 2012 son los primeros que se emiten de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta el año 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Por lo cual las cifras de los estados financieros del año 2011 fueron reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012.

**INAPESA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****21. ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ(continuación)**

De acuerdo a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía aplicó todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas en la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como se demuestra a continuación:

La Compañía utilizó el costo, neto de depreciación, como costo atribuido para sus propiedades, maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF, ya que éste es comparable con su costo depreciable bajo NIIF.

La Compañía optó por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus propiedades y maquinarias a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por peritos independientes calificados. Al resto de los activos fijos como es el caso de muebles y enseres, se le asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación al 1 de enero de 2011, ya que éste es comparable con su costo depreciable bajo NIIF.

La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición; desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año corriente.

La conciliación presentada a continuación detalla la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

<u>Conceptos</u>	(US dólares)
Total patrimonio neto según NEC	693.345
▪ Reavalúo de propiedad planta y equipo	1.250.803
▪ Reavalúo de propiedades de inversión	675.552
▪ Pérdida por deterioro, clientes	( 15.753 )
Total patrimonio neto según NIIF	<u>2.603.947</u>

**22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 15 de marzo de 2013 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 o que requieran ajustes o revelación.