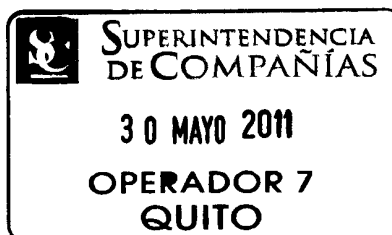


Industrias Ales C.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



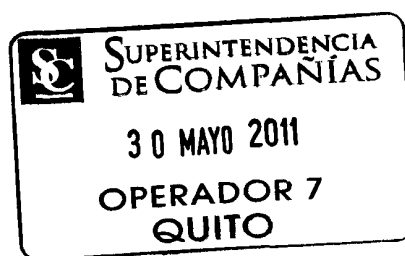
INDUSTRIAS ALES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	7
Políticas contables significativas	2	7
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	20
Estimaciones y juicios contables críticos	4	29
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	30
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	31
Otros activos financieros	7	32
Inversiones temporales	8	32
Inventarios	9	33
Otros activos	10	33
Propiedades, planta y equipo	11	34
Propiedades de inversión	12	35
Inversiones en subsidiarias y asociadas	13	36
Préstamos	14	37
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	15	38
Otros pasivos financieros	16	38
Impuestos	17	40
Precios de transferencia	18	43
Provisiones	19	43
Obligaciones patronales por beneficios definidos	20	44
Instrumentos financieros	21	47
Patrimonio	22	51
Ingresos	23	52
Información por segmentos	24	53
Ingresos por inversiones	25	55
Otras ganancias y pérdidas	26	55
Costos y gastos por su naturaleza	27	56
Costos financieros	28	57
Contratos de arrendamientos operativos	29	57
Utilidad por acción	30	58
Transacciones con partes relacionadas	31	58
Compromiso financiero	32	60
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	33	61
Aprobación de los estados financieros	34	61

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Industrias Ales C.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan de Industrias Ales C.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros (no consolidados) estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Industrias Ales C.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

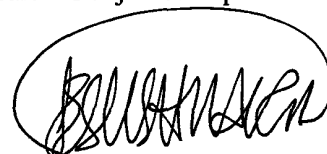
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2010 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2009 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría, con una opinión calificada el 26 de febrero de 2010 y, con una opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2009; respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica en la Nota 2, Industrias Ales C.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 10, 2011
Registro No. 019

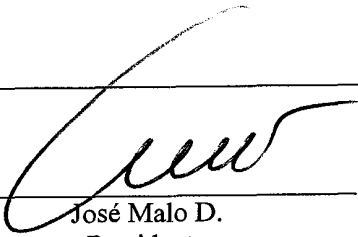


Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

INDUSTRIAS ALES C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,182	2,840	4,582
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	34,258	32,519	38,251
Otros activos financieros	7,21	130	421	229
Inversiones temporales	8	1,207	1,692	44
Inventarios	9	38,442	23,807	19,830
Activos por impuestos corrientes	17	526	2,870	3,185
Otros activos	10	<u>584</u>	<u>335</u>	<u>388</u>
Total activos corrientes		<u>76,329</u>	<u>64,484</u>	<u>66,509</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	11	37,717	37,932	35,426
Propiedades de inversión	12	148	148	148
Inversiones en subsidiarias y asociadas	13	22,787	21,860	21,124
Préstamos a largo plazo y otros activos	10	<u>21,089</u>	<u>20,441</u>	<u>18,215</u>
Total activos no corrientes		<u>81,741</u>	<u>80,381</u>	<u>74,913</u>
 TOTAL		 <u>158,070</u>	 <u>144,865</u>	 <u>141,422</u>



José Malo D.
Presidente

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **Diciembre 31,** **Enero 1,**
2010 **2009** **2009**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	14	23,244	16,780	14,004
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	15	24,062	27,793	26,162
Otros pasivos financieros	16,21	2,080	13,350	14,084
Pasivos por impuestos corrientes	17	685	763	951
Provisiones	19	4,555	3,404	3,014
Total pasivos corrientes		<u>54,626</u>	<u>62,090</u>	<u>58,215</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	14	11,411	4,305	7,497
Otros pasivos financieros	16,21	12,206	1,811	3,512
Obligaciones patronales por beneficios definidos	20	6,473	5,678	5,414
Pasivos por impuestos diferidos	17	2,984	3,195	3,303
Total pasivos no corrientes		<u>33,074</u>	<u>14,989</u>	<u>19,726</u>

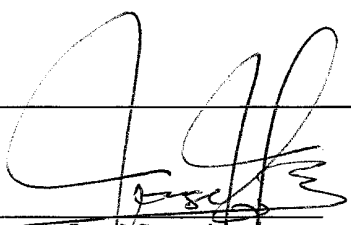
Total pasivos		<u>87,700</u>	<u>77,079</u>	<u>77,941</u>
---------------	--	---------------	---------------	---------------

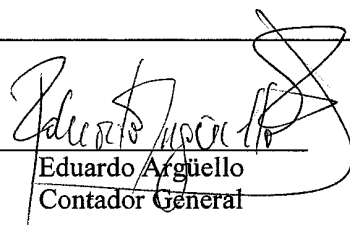
PATRIMONIO:

Capital emitido	22	34,000	29,800	27,500
Reserva legal		2,899	2,267	1,752
Otras reservas		3,991	3,991	3,991
Utilidades retenidas		<u>29,480</u>	<u>31,728</u>	<u>30,238</u>

Total patrimonio		<u>70,370</u>	<u>67,786</u>	<u>63,481</u>
------------------	--	---------------	---------------	---------------

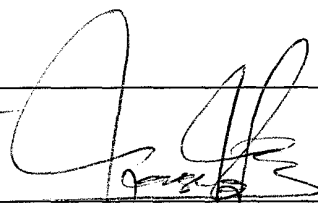
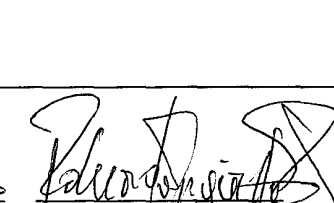
TOTAL		<u>158,070</u>	<u>144,865</u>	<u>141,422</u>
-------	--	----------------	----------------	----------------


Jorge Segovia
Director de Administración
y Finanzas


Eduardo Argüello
Contador General

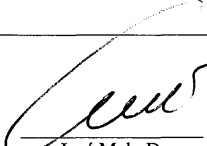
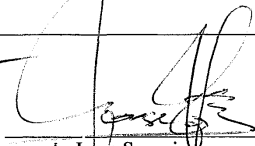
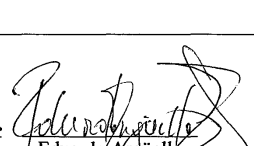
INDUSTRIAS ALES C.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS POR VENTAS:	23		
Productos de fabricación		118,641	117,677
Líneas de representación		<u>70,113</u>	<u>63,607</u>
Total		<u>188,754</u>	<u>181,284</u>
COSTO DE LOS PRODUCTOS VENDIDOS:	27		
Productos de fabricación		102,294	96,295
Líneas de representación		<u>62,832</u>	<u>56,693</u>
Total		<u>165,126</u>	<u>152,988</u>
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD:			
Productos de fabricación		16,347	21,382
Líneas de representación		<u>7,281</u>	<u>6,914</u>
Total		<u>23,628</u>	<u>28,296</u>
INGRESOS (GASTOS) DE LA OPERACIÓN:	27		
Gastos de ventas		(7,140)	(6,801)
Gastos de administración		(4,154)	(4,340)
Gastos logísticos		(5,655)	(5,172)
Gastos de desarrollo		(972)	(862)
Gastos financieros, netos	28	(1,897)	(3,155)
Ingresos por inversiones	25	2,167	2,365
Otros gastos, netos	26	(299)	(531)
Participación de trabajadores	19	<u>(852)</u>	<u>(1,484)</u>
Total		<u>(18,802)</u>	<u>(19,980)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4,826	8,316
Menos gasto por impuesto a la renta corriente y diferido	17	<u>1,361</u>	<u>1,859</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>3,465</u>	<u>6,457</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)	30	<u>0.11</u>	<u>0.20</u>

 José Malo D. Presidente	 Jorge Segovia Director de Administración y Finanzas	 Eduardo Argüello Contador General
---	--	--

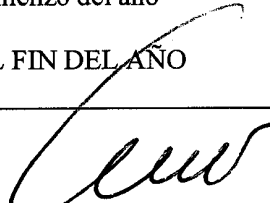
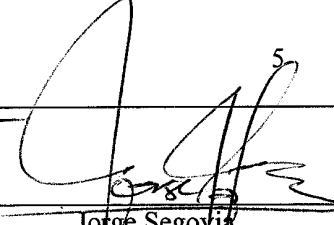
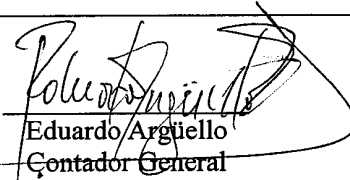
INDUSTRIAS ALES C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	<u>Capital emitido</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 1 de enero de 2009	27,500	1,752	3,991	30,238	63,481
Utilidad del año				6,457	6,457
Capitalización	2,300			(2,300)	
Apropiación de reservas		515		(515)	
Dividendos declarados				(2,318)	(2,318)
Otros				166	166
Saldos al 31 de diciembre de 2009	29,800	2,267	3,991	31,728	67,786
Utilidad del año				3,465	3,465
Capitalización	3,081	(81)		(3,000)	
Capitalización de cuentas por pagar a accionistas	1,119				1,119
Apropiación de reservas		713		(713)	
Dividendos declarados				(2,000)	(2,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>34,000</u>	<u>2,899</u>	<u>3,991</u>	<u>29,480</u>	<u>70,370</u>


José Malo D.
Presidente
Jorge Segovia
Director de Administración
y Finanzas
Eduardo Argüello
Contador General

INDUSTRIAS ALES C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes y compañías relacionadas		191,143	180,619
Pagos a proveedores y a empleados		(199,831)	(169,058)
Ingresos financieros		2,167	1,393
Dividendos recibidos, neto		366	972
Costos financieros, neto		(1,897)	(3,155)
Impuesto a la renta		(1,769)	(1,770)
Otros gastos, neto		<u>(590)</u>	<u>(358)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(10,411)</u>	<u>8,643</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1,664)	(3,949)
Incremento de inversiones en subsidiarias y asociadas		(926)	(737)
Recuperación (incremento) de inversiones temporales		<u>485</u>	<u>(1,648)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2,105)</u>	<u>(6,334)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (pago) de préstamos		13,570	(416)
Dividendos pagados a los propietarios	15	(1,926)	(1,200)
Pago de otros pasivos financieros		<u>(786)</u>	<u>(2,435)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>10,858</u>	<u>(4,051)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,658)	(1,742)
Saldos al comienzo del año		<u>2,840</u>	<u>4,582</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5-	<u>1,182</u>	<u>2,840</u>


José Malo D.
Presidente
Jorge Segovia
Director de Administración
y Finanzas
Eduardo Argüello
Contador General

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Industrias Ales C.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso N51-23 y Rafael Bustamante, en la ciudad de Quito.

Industrias Ales C.A. fue constituida en Noviembre de 1943 y su actividad principal es la producción y comercialización de aceites, jabones y grasas, la comercialización de maquinaria agrícola y repuestos, la comercialización de líneas de representación y la exportación de aceite crudo de palma, tal como se describe en la Nota 24.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 964 y 912 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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Industrias Ales C.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, 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 2010.

Los estados financieros de Industrias Ales C.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 26 de febrero del 2010 y 28 de febrero del 2009, 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 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

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 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Industrias Ales C.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar 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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos), si existiere, se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar 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 comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 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 del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia 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 costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 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.

2.6.3 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor residual %</u>
Edificios	Plantas industriales/Construcciones	40 a 80	15%
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	3	3%
	Maquinaria de uso general capacidades medias	5	5%
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	8	5%
	Maquinaria de uso general robusta	10	5%
	Maquinaria estructura metálica robusta, elevadores, transportadores	15	5%
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	20	5%
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	25	5%
	Muebles/Equipos de cómputo	5	3%
	Muebles/Equipos de oficina	5	3%
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	12	10%

2.6.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.6.5 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.

2.7 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 registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 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.

2.8.2 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. Ver Nota 2.10.

2.9 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.11 Préstamos y otros pasivos financieros

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos pasivos financieros se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del pasivo financiero usando el método de interés efectivo.

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

2.12 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 53 días.

2.13 Impuestos

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

2.13.1 *Impuesto corriente*

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.13.2 *Impuestos diferidos*

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a 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, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

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

2.14 *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.

2.14.1 Contratos onerosos

Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2.14.2 Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo) 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 en los resultados del período en que se producen.

2.15.2 Participación a trabajadores

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

2.16 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.16.1 La Compañía como arrendadora

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.16.2 La Compañía como arrendataria

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos (Ver Nota 2.11). Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.17 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.

2.17.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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.

2.17.3 Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.16.1.

2.18 Costos y Gastos

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

2.19 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.20 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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, préstamos y 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

2.20.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro (Ver Nota 2.20.4), reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.20.2 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

2.20.3 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.20.4 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. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, 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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.20.5 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.21 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.

2.21.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

2.21.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.21.3 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.

2.21.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

2.22 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u> (Períodos que inicien)
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010

- Las enmiendas de la NIIF 7 *Revelaciones - Transferencias de activos financieros* incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

- La NIC 24 *Revelaciones de Partes Relacionadas* (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

- Las modificaciones de la NIC 32 *Clasificación de emisión de derechos* direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en ningún acuerdo que esté dentro del alcance de las enmiendas. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna emisión de derechos en los períodos contables futuros, las enmiendas a la NIC 32 tendrán un impacto sobre la clasificación de dichas emisiones de derechos.
- La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en transacciones de esta naturaleza. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna de las transacciones en el futuro, la CINIIF 19 afectará a la contabilidad requerida. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirá a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el valor razonable de los instrumentos de capital emitidos se reconocerá en el resultado.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.JCI.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 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, 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 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

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 2009:

- 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.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán 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.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

Industrias Ales C.A. 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 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Industrias Ales C.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 11.1).

b) *Arrendamientos*

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Industrias Ales C.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) *Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas*

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Industrias Ales C.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y ciertas asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2009

determinado según PCGA anteriores. Adicionalmente, para una asociada consideró el valor razonable determinado de acuerdo con la NIC 39 a la fecha de transición y ese valor utilizó como costo atribuido.

d) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Industrias Ales C.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus préstamos y otros pasivos financieros.

e) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Industrias Ales C.A. optó por aplicar esta exención y adoptó como política la capitalización de los costos por préstamos incurridos para la construcción de activos calificados a partir de la fecha de transición, 1 de enero del 2009.

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 Industrias Ales C.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, 2009 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2009
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>48.704</u>	<u>43.910</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	23,720	23,792
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias y asociadas (2)	1,219	1,290
Medición al costo amortizado de préstamos bancarios (3)	32	158
Incremento en la obligación por beneficios definidos (4)	(1,831)	(1,979)
Reconocimiento de provisión por deterioro de inventarios (5)	(407)	(387)
Reconocimiento de provisión de deterioro de cuentas por cobrar comerciales (5)	(366)	
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	(3,196)	(3,303)
Reclasificación de aporte para futuras capitalizaciones al pasivo	(89)	
Subtotal	<u>19,082</u>	<u>19,571</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>67,786</u>	<u>63,481</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación y de las nuevas estimaciones de vidas útiles y valores residuales generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y utilidades retenidas por US\$23,792 mil y US\$23,720 mil, respectivamente. Adicionalmente, al 1 de enero del 2009 y al 31 de diciembre del 2009, se reclasificaron a utilidades retenidas US\$3,241 mil del saldo de reservas de revaluación de propiedades, planta y equipo y el saldo de superávit por revaluación de inversiones por US\$810 mil. El saldo restante de reservas de revaluación de propiedades, planta y equipo por US\$3,992 mil fue reclasificado a otras reservas.
- (2) **Costo atribuido de inversiones en subsidiarias y asociadas:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Con el propósito de aplicar la exención de la NIIF 1, a la fecha de transición, la Compañía determinó un ajuste

en el valor patrimonial proporcional de sus inversiones en subsidiarias y asociadas y un efecto por valor razonable en otras inversiones en acciones. Los valores ajustados fueron considerados como costo atribuido de dichas inversiones. Al 1 de enero y al 31 diciembre del 2009, los efectos de esta situación fueron un incremento en inversiones en subsidiarias y asociadas y utilidades retenidas por US\$1,290 mil y US\$1,219 mil respectivamente.

- (3) **Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar / préstamos:** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la medición de los préstamos bancarios al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de préstamos de US\$158 mil e incremento de US\$126 mil, respectivamente y un incremento en utilidades retenidas de US\$158 mil y US\$32 mil respectivamente.
- (4) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$1,979 mil y una disminución por US\$148 mil, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas de US\$1,979 mil y US\$1,831 mil respectivamente.
- (5) **Reconocimiento de provisiones por deterioro de inventarios y cuentas por cobrar comerciales:** Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, la Compañía reconoció una provisión por deterioro de inventarios por US\$387 mil y US\$407 mil respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía reconoció una provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$366 mil. El efecto de estos ajustes, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009 fueron una disminución en utilidades retenidas por US\$387 mil y US\$773 mil respectivamente.
- (6) **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 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$3,303 mil y US\$3,196 mil, respectivamente y una disminución de utilidades retenidas por los referidos importes.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo revaluados	(16,464)	(16,568)
Ajuste a préstamos medidos al costo amortizado	(32)	(158)
Provisión de beneficios definidos	1,831	1,979
Deterioro de inventarios	406	387
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	<u>365</u>	<u>-</u>
Total	<u>(13,894)</u>	<u>(14,360)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	23%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(3,195)</u>	<u>(3,303)</u>

b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
			(en miles de U.S. dólares)	
Propiedades de inversión	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en la cuenta propiedades de inversión	148	148
Crédito tributario de impuesto a la renta y otros impuestos	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	2,870	3,185
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	763	951
Provisión para jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en la cuenta obligación por beneficios definidos	5,678	5,414

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>31, Diciembre 2009</u>	<u>Enero 1, 2009</u>
			<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
Participación a trabajadores	Separado en la cuenta participación a trabajadores	Incluido en la cuenta provisiones (beneficios empleados a corto plazo)	1,484	895
Reserva de revaluación de propiedades (2)	Presentado en la cuenta reserva de revaluación	Reclasificada a la cuenta otras reservas	3,991	3,991
Reserva de revaluación de propiedades	Presentado en la cuenta reserva de revaluación	Reclasificada a la cuenta utilidades retenidas	3,241	3,241
Superávit por revaluación de inversiones(2)	Presentado en la cuenta Superávit por revaluación de Inversiones	Reclasificada a la cuenta utilidades retenidas	810	810

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>7,134</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(349)
Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas (2)	(71)
Ajuste al gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado (3)	(126)
Disminución en el gasto por beneficios definidos (4)	148
Reconocimiento de provisión por deterioro de inventarios (5)	(20)
Reconocimiento de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (5)	(366)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (6)	<u>107</u>
Subtotal	<u>(677)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>6,457</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos en resultados

- (1) *Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:* La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir estos conceptos generó un mayor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$349 mil.

- (2) **Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas:** Según las NIIF, en los estados financieros separados de la Compañía, las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas se miden al costo; por consiguiente, la Compañía eliminó el ingreso del año 2009 por la actualización del valor patrimonial de dichas inversiones reconocido bajo PCGA anteriores por US\$71 mil.
- (3) **Ajuste al gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de los préstamos. El efecto resultante de la aplicación de este método fue una disminución en la utilidad antes de impuestos de US\$126 mil.
- (4) **Disminución en el gasto por beneficios definidos:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal, contrato colectivo y bonificación por desahucio). El efecto de esta situación, fue una disminución durante el año 2009 en los gastos operativos por US\$148 mil.
- (5) **Deterioro de inventarios y cuentas por cobrar comerciales:** La Compañía reconoció una provisión por deterioro de inventarios y cuentas por cobrar comerciales por US\$20 mil y US\$366 mil respectivamente. Estas provisiones fueron incluidas en gastos administrativos.
- (6) **Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$107 mil en el ingreso por impuestos diferidos.

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	10,172	(1,529)	8,643
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión (1)	(7,647)	1,313	(6,334)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(4,267)	216	(4,051)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,742)		(1,742)
Saldo al comienzo del año	4,582	-	4,582
SALDOS AL FIN DEL AÑO	2,840	-	2,840

- (1) Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo de ciertos saldos por cobrar a compañías relacionadas fueron reclasificados como actividades de inversión. En la aplicación de NIIF dichos saldos representan movimientos de actividades relacionadas con la operación de Industrias Ales y sus subsidiarias y asociadas, por lo tanto han sido clasificados como actividades operativas. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$1.3 millones desde “flujos utilizados en actividades de inversión a flujos provenientes de actividades de operación. Otros efectos en el estado de flujos de efectivo no representan diferencias materiales.

b) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido como rubro independiente previo a la utilidad antes de impuesto a la renta	1,859

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

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

4.1 Deterioro de activos

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

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

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

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

Durante el año 2010, se reconoció una pérdida por deterioro de US\$63 mil en propiedades, planta y equipo. (Ver Nota 11).

4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

4.3 Valuación de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 21.3.1, la Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas para la valuación activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	25	69
Bancos	<u>1,157</u>	<u>4,513</u>
Total	<u>1,182</u>	<u>4,582</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales y del exterior	21,528	20,318
Derechos de cobro exigible (1)	8,170	8,607
Provisión para cuentas dudosas	<u>(969)</u>	<u>(896)</u>
Subtotal	28,729	28,029
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	453	317
Reclamos a seguros	12	17
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,723	3,269
Otros	<u>2,341</u>	<u>887</u>
Total	<u>34,258</u>	<u>32,519</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad de 180 días o más debido a que, de la experiencia histórica se establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
60-90 días	226	323
90-180 días	<u>462</u>	<u>227</u>
Total	<u>688</u>	<u>906</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>49</u>	<u>58</u>

- (1) **Derechos de Cobro Exigible** - Al 31 de diciembre del 2010, Industrias Ales C.A. como originador del "Fideicomiso de Titularización de Flujos Industrias Ales", ha transferido el derecho de cobro exigible de clientes seleccionados; sin embargo, no ha transferido la totalidad de riesgos, beneficios y control (Ver Nota 16).

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

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	896	953
Provisión del año	120	120
Castigos	<u>(47)</u>	<u>(177)</u>
Saldos al fin del año	<u>969</u>	<u>896</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Préstamos a partes relacionadas (1)	130	182	229
Otros (2)	—	<u>239</u>	—
Total	<u>130</u>	<u>421</u>	<u>229</u>

(1) La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a varios individuos claves de la gerencia.

8. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2010, constituyen inversiones en letras de cambio emitidas entre plazos de 33 a 97 días compradas con descuentos que fluctúan entre el 10% y 10.50%.

Al 31 de diciembre del 2009, constituyen inversiones en Banco Pichincha y Banco Internacional realizadas en certificados de depósito a 180 días plazo que generan un rendimiento del 7% de interés anual.

9. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Productos terminados	5,259	2,614	3,028
Mercaderías para reventa	16,779	17,203	8,992
Productos en proceso	386	347	75
Materia prima	14,292	2,282	3,560
Importaciones en tránsito	1,347	818	3,945
Otros inventarios	<u>379</u>	<u>543</u>	<u>230</u>
Total	<u>38,442</u>	<u>23,807</u>	<u>19,830</u>

Durante los años 2010 y 2009, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$153.7 millones y US\$141.9 millones respectivamente (Ver Nota 27).

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Corrientes:			
Seguros	158	141	137
Otros	<u>426</u>	<u>194</u>	<u>251</u>
Total corrientes	<u>584</u>	<u>335</u>	<u>388</u>
No Corrientes:			
Cuentas por cobrar largo plazo:			
Alespalma S.A.	12,841	13,013	12,125
Olepsa S.A.	8,145	7,360	6,021
Otros	<u>103</u>	<u>68</u>	<u>69</u>
Total no corrientes	<u>21,089</u>	<u>20,441</u>	<u>18,215</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	41,122	39,551	35,426
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,405)</u>	<u>(1,619)</u>	<u>—</u>
Total	<u>37,717</u>	<u>37,932</u>	<u>35,426</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos en propiedad	13,040	13,040	11,280
Edificios	12,027	12,202	11,062
Planta y equipo	8,771	9,661	10,275
Vehículos	938	871	875
Equipos de computación	400	122	126
Otros	<u>2,541</u>	<u>2,036</u>	<u>1,808</u>
Total	<u>37,717</u>	<u>37,932</u>	<u>35,426</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad	Edificios	Planta y equipo	Vehículos	Equipos de computación	Otros	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo o valuación</u>							
Saldos al 1 de enero de 2009	11,280	11,062	10,275	875	126	1,808	35,426
Adquisiciones	<u>1,760</u>	<u>1,386</u>	<u>595</u>	<u>121</u>	<u>35</u>	<u>228</u>	<u>4,125</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	13,040	12,448	10,870	996	161	2,036	39,551
Adquisiciones		101	508	202	348	505	1,664
Ventas/Bajas			(156)				(156)
Otros	<u>63</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>63</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>13,103</u>	<u>12,549</u>	<u>11,222</u>	<u>1,198</u>	<u>509</u>	<u>2,541</u>	<u>41,122</u>

	Terrenos en propiedad	Edificios	Planta y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>						
Saldos al 1 de enero de 2009	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	<u>—</u>	<u>(246)</u>	<u>(1,209)</u>	<u>(125)</u>	<u>(39)</u>	<u>(1,619)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		(246)	(1,209)	(125)	(39)	(1,619)
Ventas/Bajas			82			82
Gasto por depreciación		(276)	(1,324)	(135)	(70)	(1,805)
Otros	<u>(63)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(63)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>(63)</u>	<u>(522)</u>	<u>(2,451)</u>	<u>(260)</u>	<u>(109)</u>	<u>(3,405)</u>

11.1. Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2009, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2009... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos en propiedad	885	10,395	11,280
Edificios	4,545	6,517	11,062
Planta y equipo	3,621	6,654	10,275
Vehículos	487	388	875
Equipos de computación	<u>262</u>	<u>(136)</u>	<u>126</u>
Total	<u>9,800</u>	<u>23,818</u>	<u>33,618</u>

11.2. Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, terrenos, edificios y maquinaria han sido pignorados para garantizar los préstamos de la compañía (ver Nota 14). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas; y, las maquinarias bajo la figura de prendas industriales. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos. Un detalle de los activos entregados en garantía se presenta a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Prendas industriales de maquinaria	3,619	4,059
Hipotecas de terrenos y edificios	<u>24,129</u>	<u>21,252</u>
Total	<u>27,748</u>	<u>25,311</u>

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El valor razonable de las propiedades de inversión de la compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Ninguna de las propiedades de inversión de la compañía se mantiene en garantía. No existieron movimientos de estas propiedades durante los años 2010 y 2009.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

		Proporción de participación accionaria y poder de voto		
<u>Compañía</u>	<u>Actividad principal</u>	... Diciembre 31,...		Enero 1,
		<u>2010</u>	<u>2009</u> (Porcentajes)	<u>2009</u>
Subsidiarias y asociadas:				
Alespalma S.A.	Plantaciones y extractora	99.60	99.60	99.60
Olepsa S.A.	Plantaciones de palma	100.00	100.00	100.00
Oleocastillo S.A.	Extractora de aceite	75.94	75.94	75.94
Sopalin S.A.	Extractora de aceite	62.11	61.38	62.00
Coprobalan EMA S.A.	Procesadora de balanceados	50.00	50.00	N/A
Inexpal S.A.	Extractora de aceite	40.55	40.56	40.56
Insaddesa S.A.	Inmobiliaria	100.00	100.00	100.00
Agrisanlo S.A.	Propietaria de terreno	99.00	99.00	99.00
Socieplast S.A. (1)	Fabricación de envases	2.58	2.58	2.58
Otros instrumentos de patrimonio:				
Palmeras del Ecuador S.A. (2)	Plantaciones de palma	25.00	25.00	25.00

El saldo en libros de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	Valor Nominal		Saldo Contable			Enero 1, <u>2009</u>
	...Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>	...Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Subsidiarias y asociadas:						
Alespalma S.A.	398	398	398	7,863	7,863	7,863
Olepsa S.A.	400	400	400	3,448	3,448	3,448
Oleocastillo S.A.	1,595	1,595	1,367	1,990	1,990	1,990
Sopalin S.A.	373	368	285	966	953	953
Copobalan EMA S.A.	125	125	N/A	1,650	736	N/A
Inexpal S.A.	142	61	61	554	554	554
Insaddesa S.A.	5	5	5	578	578	578
Agrisanlo S.A.	4	4	4	334	334	334
Socieplast S.A. (1)	13	13	13	39	39	39
Otras menores	<u>23</u>	<u>23</u>	<u>23</u>	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>15</u>
Subtotal	3,078	2,992	2,556	17,437	16,510	15,774
Otros instrumentos de patrimonio:						
Palmeras del Ecuador S.A. (2)	<u>1,125</u>	<u>1,125</u>	<u>1,125</u>	<u>5,350</u>	<u>5,350</u>	<u>5,350</u>
Total	<u>4,203</u>	<u>4,117</u>	<u>3,681</u>	<u>22,787</u>	<u>21,860</u>	<u>21,124</u>

- (1) A pesar de que la Compañía posee menos del 20% de las acciones patrimoniales de Socieplast S.A., y cuenta con menos del 20% del poder de voto en las asambleas de accionistas, la compañía ejerce el control administrativo y financiero de esa compañía.
- (2) A pesar de que la participación es del 25% no existe influencia significativa en dicha compañía. Al 1 de enero del 2009, el valor razonable de la participación de Industrias Ales C.A. en Palmeras del Ecuador S.A., fue reconocido mediante una valoración técnica realizada por un experto independiente. El efecto de la aplicación de esta política en la adopción por primera vez representó un incremento en inversiones por US\$1.3 millones (el saldo según PCGA anteriores ascendía a US\$4 millones).

14. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Sobregiros bancarios	852	
Préstamos bancarios (3)	1,000	1,000
Préstamos otorgados por otros (1)	<u>853</u>	<u>451</u>
Subtotal	2,705	1,335
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y subtotal (2)	<u>31,950</u>	<u>20,634</u>
Total	<u>34,655</u>	<u>21,501</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	23,244	16,780
No corriente	<u>11,411</u>	<u>4,305</u>
Total	<u>34,655</u>	<u>21,085</u>

- (1) Préstamos a tasa fija con personas naturales y una compañía, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 366 días. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8.88% y 10.03% respectivamente.
- (2) Los préstamos bancarios están garantizados con prendas sobre maquinarias y equipos de la fábrica, terrenos y edificaciones de la compañía (ver Nota 11); así como también, con inventarios propiedad de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 11.22%.
- (3) Préstamo de International Finance Bank que devenga una tasa de interés nominal anual del 6.50%.

15. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales y del exterior	9,894	19,104
Anticipos de clientes	5,571	3,096
Compañías relacionadas:		
Préstamos corrientes	2,224	579
Proveedores	5,900	2,136
Dividendos	119	79
Otros	<u>354</u>	<u>1,168</u>
Total	<u>24,062</u>	<u>26,162</u>

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos financieros designados como registrados al costo amortizado y total (1)	<u>14,286</u>	<u>17,596</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,080	14,084
No corriente	<u>12,206</u>	<u>3,512</u>
Total	<u>14,286</u>	<u>17,596</u>

(1) Constituyen emisiones de obligaciones y titularizaciones. Un detalle es como sigue:

Emisión de Papel Comercial - Constituye emisión de papel comercial efectuada a través de oferta pública desde noviembre del 2008 hasta el año 2009 por un valor total de US\$6 millones. La emisión tiene un plazo global de hasta 359 días dividido en diez clases pagaderos al vencimiento. Estos títulos pueden emitirse en forma revolvente dentro del plazo global antes indicado. No se ha establecido una tasa de interés vía cupón; el rendimiento de estos papeles se determina al momento de cada emisión en función a las tasas del mercado y se lo implementa mediante un descuento el momento de cada transacción. Estos títulos tienen un costo financiero promedio del 7.8% anual en el año 2009.

Emisión de Obligaciones - Año 2006 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada en el primer trimestre del año 2006 por US\$6 millones a cuatro años plazo, pagadera en cuotas trimestrales y amparadas con garantía general. Tienen un plazo de hasta 1,461 días que devengan una tasa de interés equivalente a la tasa pasiva referencial del Banco

Central del Ecuador más 3.75 puntos porcentuales. Los intereses son pagados la primera vez a los 111 días contados a partir de la fecha de la emisión de las obligaciones y a partir de esa fecha cada 90 días contados desde la fecha de vencimiento del último cupón. La amortización de capital inició a los 111 días de la colocación y a partir de dicha fecha se realizará cada 90 días hasta la cancelación total.

Emisión de Obligaciones - Año 2008 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de noviembre del año 2008 por US\$6 millones en tres series de US\$2 millones cada una, con plazos de dos, tres y cuatro años, pagaderas en cuotas trimestrales para las dos primeras series y semestrales para la tercera; están amparadas con garantía general. Tienen un plazo de hasta 1,440 días y devengan una tasa de interés equivalente a la tasa LIBOR más 5, 5.25 y 5.50 puntos porcentuales para cada una de las series, respectivamente. Los intereses son pagados en las mismas fechas de vencimiento de los cupones de capital.

Emisión de Obligaciones - Año 2010 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de octubre del año 2010 por US\$15 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,440 días para la clase A, 2,160 días para la clase B y 3,600 días para la clase C. Devengan una tasa de interés nominal de 7.75%, 8.25% y 8.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días.

Primer Fideicomiso de Titularización de Flujos - Año 2008 - La Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso de Titularización de Flujos Industrias Ales" cuyo agente de manejo es Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador". El objeto de este Fideicomiso es la implementación de un proceso de titularización de los flujos provenientes de los derechos de cobro de cuentas por cobrar comerciales seleccionadas aportados por la Compañía, el cual emitió títulos hasta por US\$7.5 millones. Los valores producto de esta titularización se emitieron en tres series (A,B y C), y en dieciocho clases a corto plazo que oscilan entre 30, 60 y 90 días con 0% de interés; por lo tanto, los réditos obtenidos se establecieron por diferencia en precios de la venta de títulos valores a través de un descuento. Los pagos a los inversionistas se realizaron al vencimiento de los valores, y cubriendo únicamente el capital. La operación concluyó el 12 de febrero del 2010.

Segundo Fideicomiso de Titularización de Flujos - Año 2010 - Durante el año 2010, a través de un Fideicomiso Mercantil administrado por la Administradora Fiduciaria UNIFIDA S.A, la Compañía efectuó la segunda titularización de flujos por un valor de US\$12 millones con garantía bancaria por un valor de US\$1,014 mil. Esta operación se caracteriza por una emisión de dos clases, con las siguientes características:

<u>Serie</u>	<u>Valor</u> (en miles U.S. dólares)	<u>Tasa de interés</u> (%)	<u>Plazo</u> (días)	<u>Período de amortización de capital</u>
A	8,000	9.00	1,800	Trimestral
B	4,000	8.25	1,080	Trimestral

17. IMPUESTOS

17.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	403	2,539	2,837
Crédito tributario de IVA	123	288	348
Otros impuestos (Municipales)	<u> </u>	<u>43</u>	<u> </u>
Total	<u>526</u>	<u>2,870</u>	<u>3,185</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar		201	481
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones de IVA	279	244	196
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>406</u>	<u>318</u>	<u>274</u>
Total	<u>685</u>	<u>763</u>	<u>951</u>

17.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	1,527	1,803
Gasto por reclamos de impuesto a la renta de años anteriores no reconocidos por el Servicio de Rentas Internas - SRI	46	164
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(212)</u>	<u>(108)</u>
Total gasto de impuestos	<u>1,361</u>	<u>1,859</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>4,826</u>	<u>8,316</u>
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (1)	1,040	1,912
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	(196)	(255)
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	102	202
Diferencia impuesto mínimo (2)	<u>415</u>	<u> </u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>1,361</u>	<u>1,859</u>
Anticipo calculado (2)	1,527	
Efecto de impuestos diferidos	<u>(166)</u>	
Total gasto impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>1,361</u>	

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$1,527 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1,112 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,527 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

17.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 1 de enero del 2009, el efecto de impuestos diferidos derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1) asciende a US\$3.3 millones.

17.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2010</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Cuentas comerciales por cobrar	(84)	1	(83)
Inventarios	(99)	(32)	(131)
Propiedades, planta y equipo	3,793	(96)	3,697
Préstamos medidos al costo amortizado	6	(5)	2
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(421)</u>	<u>(80)</u>	<u>(501)</u>
Total	<u>3,195</u>	<u>(212)</u>	<u>2,984</u>

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

Año 2009

<i>Diferencias temporarias:</i>			
Cuentas comerciales por cobrar		(84)	(84)
Inventarios	(95)	(4)	(99)
Propiedades, planta y equipo	3,817	(24)	3,793
Préstamos medidos al costo amortizado	36	(30)	6
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(455)</u>	<u>34</u>	<u>(421)</u>
Total	<u>3,303</u>	<u>(108)</u>	<u>3,195</u>

17.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013, Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010. De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

19. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	852	1,484
Beneficios sociales	390	364
Intereses por pagar	313	379
Gastos por pagar	<u>3,000</u>	<u>1,177</u>
Total	<u>4,555</u>	<u>3,404</u>

19.1 Participación a Trabajadores

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,484	894
Provisión del año	852	1,484
Pagos efectuados	<u>(1,484)</u>	<u>(894)</u>
Saldos al fin del año	<u>852</u>	<u>1,484</u>

20. OBLIGACIONES PATRONALES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones patronales por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,156	3,597
Bonificación por desahucio	1,048	841
Contrato colectivo	<u>1,269</u>	<u>976</u>
Total	<u>6,473</u>	<u>5,414</u>

20.1 Jubilación patronal

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

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos y pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>4,156</u>	<u>3,597</u>

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,663	3,597
Costo de los servicios del período corriente (1)	426	(14)
Costo por intereses	238	234
Beneficios pagados	<u>(171)</u>	<u>(154)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,156</u>	<u>3,663</u>

(1) Incluye ganancias y pérdidas actuariales.

20.2 Bonificación por desahucio

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

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos y pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>1,048</u>	<u>999</u>
		<u>841</u>

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	999	841
Costo de los servicios del período corriente (1)	33	169
Costo por intereses	65	55
Beneficios pagados	<u>(49)</u>	<u>(66)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,048</u>	<u>999</u>

(1) Incluye ganancias y pérdidas actuariales.

20.3 Contrato Colectivo

De acuerdo con cláusula vigésima cuarta estipulada en el vigésimo tercer Contrato Colectivo en los casos de terminación de la relación laboral, la empresa considerará al trabajador que se retire voluntariamente, una bonificación de acuerdo a lo establecido en la tabla del mencionado artículo.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por contrato colectivo es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>1,269</u>	<u>1,016</u>
		<u>976</u>

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por Contrato Colectivo fueron como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,016	976
Costo de los servicios del período corriente (1)	238	65
Costo por intereses	66	63
Beneficios pagados	<u>(51)</u>	<u>(88)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,269</u>	<u>1,016</u>

(1) Incluye ganancias y pérdidas actuariales.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el 1 de enero del 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados en el período que se producen.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio y ganancias y pérdidas actuariales	697	220
Intereses sobre la obligación	<u>369</u>	<u>352</u>
Total	<u>1,066</u>	<u>572</u>

Durante los años 2010 y 2009, del importe del costo del servicio, US\$485 mil y US\$482 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

21.1 *Gestión de riesgos financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Administración y Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

21.1.1 *Riesgo en las tasas de interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, las cuales pueden variar más allá de lo razonable para la economía de la Compañía. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada de plazos, con corto plazo para financiar el capital de trabajo; y largo plazo para aquellas inversiones en propiedades, planta y equipo.

21.1.2 *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento en base de evaluaciones previas y de las características de los canales de ventas con los que opera, considerando los montos involucrados, la rotación de los productos, la solvencia de los clientes, entre otros. Además, en los casos que lo ameritan, se han obtenido colaterales por montos adecuados para mitigar este tipo de riesgos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversos canales y áreas geográficas. El departamento de cartera realiza una continua evaluación del desenvolvimiento de los créditos, y en los casos significativos, de la condición financiera de los clientes, a través de información que se requiere en forma periódica.

La mayor concentración de crédito está en las cadenas de supermercados conocidas en el medio, las cuales tienen una calificación AAA otorgada por una compañía calificador independiente de nivel internacional. El resto de la cartera tiene menos concentración, reduciendo el riesgo en forma importante.

21.1.3 Riesgo de liquidez

La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

21.1.4 Riesgo de capital

La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía y sus subsidiarias estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$21,704 mil
Indice de liquidez	1.4 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.25 veces
Deuda financiera / activos totales	31%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que Industrias Ales, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

21.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,182	2,840	4,582
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	34,258	32,519	38,251
Otros activos financieros (Nota 7)	130	421	229
Inversiones temporales	<u>1,207</u>	<u>1,692</u>	<u>44</u>
Subtotal	36,777	37,472	43,106
Inversiones en instrumentos de patrimonio (Nota 13)	<u>5,350</u>	<u>5,350</u>	<u>5,350</u>
Total	<u>42,127</u>	<u>42,822</u>	<u>48,456</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 15)	24,062	27,793	26,162
Préstamos (Nota 14)	34,655	21,085	21,501
Otros pasivos financieros (Nota 16)	<u>14,286</u>	<u>15,161</u>	<u>17,596</u>
Total	<u>73,003</u>	<u>64,039</u>	<u>65,259</u>

21.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, los Directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado e inversiones en instrumentos de patrimonio en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable:

Diciembre 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
Saldo	Valor	Saldo	Valor
<u>en libros</u>	<u>razonable</u>	<u>en libros</u>	<u>razonable</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...			

Pasivos financieros:

Pasivos financieros medidos al costo
amortizado:

Obligaciones y titularizaciones (Nota 16)	<u>14,286</u>	<u>15,109</u>	<u>15,161</u>	<u>14,931</u>
---	---------------	---------------	---------------	---------------

21.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo: precios cotizados** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.
- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).
- **Mercado no activo: instrumentos de patrimonio** - El valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones que representen menos del 20% de participación - sin influencia significativa) que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y los instrumentos derivados que estén vinculados a dichos instrumentos de patrimonio no cotizados y que deben ser liquidados mediante su entrega, se mide de manera fiable si (a) la variabilidad en el rango de estimaciones razonables de valor razonable no es significativa para ese instrumento o (b) las probabilidades de las diversas estimaciones dentro del rango pueden ser razonablemente evaluadas y utilizadas al estimar el valor razonable.

21.3.2 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros

Inversiones financieras - Los valores razonables de las inversiones no cotizadas, tales como certificados de depósito e inversiones en instrumentos de patrimonio, son estimados usando flujos de efectivo futuros descontados, aplicando tasas actuales ofrecidas para instrumentos de vencimientos remanentes similares y tasas de rentabilidad apropiadas, respectivamente.

Títulos de deuda emitidos - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores del Ecuador. Los precios de los títulos de deuda fueron del 102% y 98.5%, respectivamente.

22. PATRIMONIO

22.1 Capital Social

El capital social pagado consiste de 34,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (29,800,000 y 27,500,000; al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, respectivamente), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

22.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	<u>Capital</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero de 2009	27,500,000	27,500
Aumento de Capital	<u>2,300,000</u>	<u>2,300</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	29,800,000	29,800
Aumento de Capital	<u>4,200,000</u>	<u>4,200</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>34,000,000</u>	<u>34,000</u>

22.3 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otras Reservas - Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones de años anteriores a la transición a NIIF.

22.4 Utilidades retenidas

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$19.5 millones y US\$19.1 millones respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

22.5 Dividendos

Durante el año 2010, se definió el pago de dividendos en 8 cuotas desde marzo a octubre por un valor que ascendió a US\$0.07 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$2 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En el año 2009, se definió el pago de dividendos de marzo a octubre de dicho año, por un valor que ascendió a US\$0.08 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$2.3 millones.

Con respecto al año en curso, los Directores proponen que entre los meses de marzo a octubre de 2011 se cancele un dividendo a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. El Directorio propone que el dividendo sea cancelado a todos los accionistas en base a su participación que consta en el Libro de Acciones y Accionistas por un estimado que asciende a US\$2 millones.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

23. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía (excluyendo los ingresos por inversiones - ver Nota 25) es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	188,724	181,166
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>30</u>	<u>118</u>
Total	<u>188,754</u>	<u>181,284</u>

En la Nota 24.4 se presenta un análisis de ingresos clasificado por los principales productos y servicios.

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

24.1 *Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos*

Las principales líneas de negocio dentro de la compañía se resumen en:

- Productos elaborados
- Productos de distribución de Procter & Gamble
- Productos de distribución de 3M
- Maquinaria agrícola, insumos y repuestos
- Otros

24.2 *Ingresos y resultados por segmentos*

A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos por segmento		Utilidades por segmento	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Productos elaborados	117,774	117,065	16,208	21,398
Productos de distribución de Procter & Gamble	63,626	57,854	5,730	5,578
Productos de distribución de 3M	833	479	159	46
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	5,654	5,274	1,391	1,289
Otros	<u>867</u>	<u>612</u>	<u>140</u>	<u>(15)</u>
Subtotal	<u>188,754</u>	<u>181,284</u>	23,628	28,296
Ingresos por inversiones (Nota 25)			2,167	2,365
Otras ganancias y pérdidas (Nota 26)			(299)	(531)
Gastos de administración, ventas, logísticos y desarrollo			(17,921)	(17,175)
Costos financieros (Nota 28)			(1,897)	(3,155)
Participación a trabajadores			<u>(852)</u>	<u>(1,484)</u>
Utilidad antes de impuestos			<u>4,826</u>	<u>8,316</u>

24.3 Activos y pasivos por segmentos

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por segmentos:</i>		
Productos elaborados	98,628	93,547
Productos de distribución de Procter & Gamble	53,283	46,232
Productos de distribución de 3M	698	383
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	4,735	4,215
Otros	<u>726</u>	<u>488</u>
Total	<u>158,070</u>	<u>144,865</u>
<i>Pasivos por segmentos:</i>		
Productos elaborados	54,721	49,773
Productos de distribución de Procter & Gamble	29,562	24,599
Productos de distribución de 3M	387	204
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	2,627	2,242
Otros	<u>403</u>	<u>261</u>
Total	<u>87,700</u>	<u>77,079</u>

24.4 Ingresos provenientes de productos y servicios principales

Los ingresos de la compañía provenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Aceites	49,375	47,671
Mantecas	24,898	20,708
Jabón de lavar	22,027	24,275
Sub productos	19,308	23,814
Capilares	32,144	25,099
Detergentes	11,476	13,828
Productos Gillette	15,803	13,511
Maquinaria agrícola	5,653	5,274
Fibras, esponjas y otros productos de limpieza	757	460
Otros	<u>7,313</u>	<u>6,644</u>
Total	<u>188,754</u>	<u>181,284</u>

24.5 Información geográfica

	Ingresos provenientes de clientes	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Austro	17,164	15,264
Costa	72,515	76,480
Sierra	83,754	74,990
Exportación	<u>15,321</u>	<u>14,550</u>
Total	<u>188,754</u>	<u>181,284</u>

24.6 Información sobre clientes principales

Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2010 y 2009, considerando como tales a aquellos que superan ventas por US\$5 millones anuales, representan el 34.6% y el 27.6% del total de ventas de cada año, respectivamente.

25. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	45	20
Otros activos financieros	1,707	1,373
Dividendos recibidos	366	972
Otros	<u>49</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,167</u>	<u>2,365</u>

26. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancia sobre disposición de propiedades, planta y equipo	39	32
Otros	<u>(338)</u>	<u>(563)</u>
Total	<u>(299)</u>	<u>(531)</u>

27. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	165,126	152,988
Gastos de ventas	7,140	6,801
Gastos de administración	4,154	4,340
Gastos logísticos	5,655	5,172
Gastos de desarrollo	972	862
Participación a trabajadores	<u>852</u>	<u>1,484</u>
Total	<u>183,899</u>	<u>171,647</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	153,737	141,895
Gastos por beneficios a los empleados	14,138	13,441
Seguros	262	229
Costos de distribución	3,620	3,998
Costos de publicidad	2,003	1,929
Gastos de mantenimiento	2,336	2,301
Gastos por depreciación y amortización	1,795	1,715
Honorarios y servicios	3,356	3,173
Impuestos	468	534
Gastos por servicios	2,072	1,954
Otros gastos	<u>112</u>	<u>478</u>
Total	<u>183,899</u>	<u>171,647</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	7,326	6,565
Participación a trabajadores	852	1,484
Beneficios sociales	4,343	3,970
Aportes al IESS	920	850
Beneficios definidos	<u>697</u>	<u>572</u>
Total	<u>14,138</u>	<u>13,441</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,732	1,715
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo	<u>63</u>	<u> </u>
Total	<u>1,795</u>	<u>1,715</u>

28. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios y total de gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado (Nota 14)	3,850	3,155
Costo financieros por beneficios definidos a trabajadores	369	-
Otros	<u>(2,322)</u>	<u> </u>
Total	<u>1,897</u>	<u>3,155</u>

29. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

29.1 *La Compañía como arrendataria*

29.1.1 *Acuerdos de arrendamiento*

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de oficinas y bodegas cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para revisiones de mercado anualmente o al final del quinto año. La Compañía no tiene la opción de comprar las oficinas y bodegas arrendadas a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

29.1.2 *Pagos reconocidos como gastos*

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Pagos por arrendamientos	<u>451</u>	<u>320</u>

29.2 La Compañía como arrendadora

29.2.1 Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad de inversión poseída por la compañía con términos de arrendamiento de 3 años, con opción de renovarlo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2010 y 2009, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Compañía proveniente de esta propiedad ascendieron a US\$2 mil. Los gastos operativos directos que surgen de la propiedad de inversión en el período ascendieron a US\$7 mil.

30. UTILIDAD POR ACCIÓN

30.1 Utilidad básica por acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la Compañía (en miles de U.S. dólares)	<u>3,465</u>	<u>6,457</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>31,800</u>	<u>31,800</u>

31. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

31.1 Transacciones Comerciales

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Alespalma S.A.	622	54	14,310	9,763
Olepsa S.A.	207	20		
Sopalin S.A.	47	30	7,937	6,373
Socieplast S.A.			629	605
Oleocastillo S.A.	45	8	14,452	10,369
Inexpal S.A.	—	—	<u>4,874</u>	<u>3,600</u>
Total	<u>921</u>	<u>112</u>	<u>42,202</u>	<u>30,710</u>

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
	Saldos adeudados por partes <u>relacionadas</u>			Saldos adeudados a partes <u>relacionadas</u>
Agrisanlo S.A.	10	10	5	
Insaddesa				534
Sopalin S.A.				538
Socieplast S.A.				578
Oleocastillo S.A.				821
Inexpal S.A.				307
Coprobalan EMA S.A.				376
Otros				39
				2,753
				1,238
				715
				1,990
				1,158
				494
				1,553
				167
				7
				18
Total	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>8,125</u>
				<u>3,853</u>
				<u>2,715</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía, menos el descuento promedio de 10%. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

31.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos a subsidiarias:		
Alespalma S.A.	14,841	15,013
Olepsi S.A.	8,145	7,360
Palmeras del Ecuador S.A.		300
Remacor S.A.	411	720
Otros	297	234
Préstamos a personal clave de la gerencia y total	<u>130</u>	<u>182</u>
		<u>229</u>
Total	<u>23,824</u>	<u>23,809</u>
		<u>22,353</u>

31.3 *Compensación del personal clave de la gerencia*

La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	<u>2,130</u>	<u>1,859</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

31.4 *Otras transacciones con partes relacionadas*

	Compra servicios, intereses y otros	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Alespalma S.A.		1
Socieplast S.A.	<u>554</u>	<u>257</u>
Total	<u>554</u>	<u>258</u>

	Ventas servicios, intereses y otros	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Alespalma S.A.	824	852
Olepsa S.A.	498	366
Sopalin S.A.	2	6
Oleocastillo S.A.	<u>1</u>	<u>59</u>
Total	<u>1,325</u>	<u>1,283</u>

Las tasas de interés que cobró la Compañía en los años 2010 y 2009 fueron en promedio del 9% y 8.24% respectivamente.

32. COMPROMISO FINANCIERO

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>4,910</u>	<u>-</u>

La Compañía tiene cuatro acuerdos para la ampliación y modernización industrial con los siguientes proveedores del exterior: Crown y Desmet por US\$4,250 mil y US\$660 mil, respectivamente.

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

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 10 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos,

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 10, 2011 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
