

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Abreviaturas usadas:

Piggi's / Compañía	- Piggi's Embutidos Pigem Cia. Ltda.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	- Dólares estadounidenses

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La Compañía fue constituida el 30 de septiembre de 1999 con el objeto de elaborar toda clase de productos cárnicos, embutidos y carnes ahumadas; su objeto también incluye la comercialización de sus productos y la realización de actividades afines a su objeto social.

1.2 Domicilio principal.-

La dirección de la Compañía y su domicilio principal es la calle Castellana sin número y calle Segovia ubicada cerca del aeropuerto de la ciudad de Cuenca – Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos – "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver comentarios adicionales en la Nota 3)

Siguiendo los lineamientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010
- b) Los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

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 resumen 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: Adopción por primera vez de las NIIF”, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes.-

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 no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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 en la venta de sus productos es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al menor entre el costo de adquisición y su valor neto de realización. Los inventarios son valuados con base en el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

2.8 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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 activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>	<u>Valor residual:</u>
Maquinaria y equipo	10%	5% del costo de adquisición
Vehículos	12,5%	10% del costo de adquisición
Equipo de computación	33%	-----
Muebles y enseres	10%	-----
Otros activos	10%	-----

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. 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.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados 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 ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El 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 el pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.12 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 24 y 25%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que la Administración de la Compañía decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para el año 2011, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta debido a que el valor del impuesto a la renta causado de ese año fue menor. Para el año 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados de dicho año fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de ese año fue menor.

2.13 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, 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 los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos

Los resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos corresponden a los resultados obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 que no han sido distribuidos o dispuestos por la Administración de la Compañía.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” (Ver comentarios adicionales en la Nota 3.6).

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

2.17 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Cuentas por cobrar comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, 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.

Los activos financieros 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.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) 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 adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

c) 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 el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en el párrafo 2.9)

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.18 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Obligaciones financieras a largo plazo.

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

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 de emisión del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen 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.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

2.19 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

3.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICl.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las 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. 06.Q.ICl.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

3.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las NEC.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la “NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF”, la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2010:

En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”

b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2010:

En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”

3.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.

a) Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, la “NIIF-1: adopción por primera vez de las NIIF”, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
4. Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Compañía:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición
3. Corrección de errores contables
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

3.4 Prohibiciones 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 previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

Excepto por lo mencionado en los numerales 2, 3 y 4 del párrafo 3.6, la Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010.

3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Beneficios a empleados

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

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.6 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:	1,626,777	962,481
1) Baja de cuentas por cobrar	(180,000)	(180,000)
2) Baja de activos por impuestos corrientes	(6,750)	(6,750)
3) Recalculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo	32,881	28,764
4) Recalculo de la depreciación acumulada de vehículos	53,854	53,527
5) Valuación de vehículos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	8,537	10,331
6) Registro de beneficios laborales a corto plazo e impuesto a la renta	(116,463)	(90,680)
7) Beneficios laborales a larg plazo	0	(82,533)
8) Impuestos diferidos	(3,389)	(2,522)
Patrimonio de la Compañía con NIIF:	1,415,447	692,618

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Compañía:

1) Baja de cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 1 de enero del 2010 incluyen valores incobrables por un valor aproximado de US/.180.000 que fueron establecidos con base en un análisis de los clientes que a esa fecha mantuvieron saldos pendientes de cobro por plazos superiores a 180 días. Por lo tanto, los estados financieros de apertura reconocen un incremento de la provisión para cuentas incobrables de US/.180.000 que fue registrada con cargo a los resultados acumulados.

2) Deterioro de activos por impuestos corrientes

Al 1 de enero del 2010, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus activos por impuestos corrientes debido a que según la legislación tributaria vigente se encontraban prescritos. Las pérdidas por deterioro de los activos por impuestos corrientes que fueron reconocidas contra los resultados acumulados ascendieron a US/.6.750.

3) Recalculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo

La depreciación acumulada de maquinaria y equipo al 1 de enero del 2010 fue recalculada con base en la vida útil establecida por la Administración de la Compañía, es decir, 10 años y un valor residual del 5%. Como resultado del recalcu de la depreciación acumulada al 1 de enero del 2010, las maquinarias y equipo y los resultados acumulados de la Compañía fueron incrementados en US/.28.764.

Al 31 de diciembre del 2010, la depreciación acumulada de las maquinarias y equipos fueron nuevamente recalculados con base en la vida útil y el valor residual mencionados en el párrafo anterior, con lo cual los resultados del año 2010 y la depreciación acumulada fueron incrementados en US/.4.117.

4) Recalculo de la depreciación de vehículos

La depreciación acumulada de vehículos al 1 de enero del 2010 fue recalculada con base en la vida útil establecida por la Administración de la Compañía, es decir, 8 años y un valor residual del 10%. Como resultado del recalcu de la depreciación acumulada al 1 de enero del 2010, los vehículos y los resultados acumulados de la Compañía fueron incrementados en US/.53.527.

Al 31 de diciembre del 2010, la depreciación acumulada de los vehículos fueron nuevamente recalculados con base en la vida útil y el valor residual mencionados en el párrafo anterior, con lo cual los resultados del año 2010 y la depreciación acumulada fueron incrementados en US/.327.

5) Valuación de vehículos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero

Al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo contratos de arrendamientos financieros de vehículos que fueron incluidos en los registros contables como contratos de arrendamientos operativos. Considerando que los contratos de arrendamiento financiero debieron registrarse como las compras de activos a plazos y que estas partidas debieron depreciarse de acuerdo con las políticas contables señaladas en la Nota 2.8, informamos que la Administración de la Compañía decidió incrementar el valor de sus vehículos y sus resultados acumulados en US/.10.331.

Al 31 de diciembre del 2010, la depreciación acumulada de los vehículos mencionados en el párrafo anterior fueron recalculados de acuerdo con las políticas contables señaladas en la Nota 2.8. Como consecuencia, los resultados del año 2010 fueron incrementados en US/.1.794 mientras que su depreciación acumulada disminuyó en este mismo valor

6) Registro de beneficios laborales a corto plazo e impuesto a la renta

Los estados financieros de la Compañía al 1 de enero del 2010 no incluyen provisiones para el pago de participación laboral e impuesto a la renta. Por lo tanto, los resultados acumulados en los estados financieros de apertura fueron disminuidos en US/.90.680 correspondientes a participación laboral del año 2009 de US/.37.255 e impuesto a la renta de ese mismo año por US/.53.525

Por su lado, los resultados del año 2010 fueron disminuidos en US/.116.463 correspondientes a participación laboral del año 2010 de US/.46.354 e impuesto a la renta de ese mismo año por US/.70.109

7) Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal c) de la Nota 3.5, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de US/.82.533, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada. El valor establecido por el actuario incluye las ganancias o pérdidas actuariales existentes a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2010).

8) 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 de situación financiera. 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.

Impuestos diferidos netos:

A continuación un resumen de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

<u>Impuestos diferidos netos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos diferidos	18,620	20,633
Pasivos por impuestos diferidos	22,009	23,155
Impuestos diferidos, netos	3,389	2,522

Diferencias temporarias activas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

<u>Cálculo de activos por impuestos diferidos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>		
- Beneficios sociales a largo plazo	84,635	82,533
Total diferencias temporarias activas	84,635	82,533
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	21,159	20,633
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	-2,539	-
Activos por impuestos diferidos totales	18,620	20,633

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

Diferencias temporarias pasivas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

Cálculo de pasivos por impuestos diferidos

	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>		
- Recalculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo	62,398	28,764
- Recalculo de la depreciación acumulada de vehículos	32,881	62,064
- Vehículos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	-	1,793
Total diferencias temporarias pasivas	95,279	92,621
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	23,820	23,155
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(1,811)	-
Pasivo por impuestos diferidos totales	22,009	23,155

Variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos:

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el período contable fueron registradas de la siguiente manera:

Movimientos

	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2010</u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados del periodo:</u>	
- Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	526
- Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(665)
- Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(2,539)
- Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	1,811
Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2010	(867)

3.7 Conciliación del estado de resultados integrales

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados integrales previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2010</u>
Resultado de la Compañía con PCGA anteriores:	309,026
3) Recalculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo	4,116
4) Recalculo de la depreciación acumulada de vehículos	327
5) Valuación de vehículos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	(1,793)
6) Registro de beneficios laborales a corto plazo e impuesto a la renta	(116,464)
7) Beneficios laborales a largo plazo	82,533
8) Impuestos diferidos	(866)
Efectos del proceso de adopción de las NIIF	(32,147)
Patrimonio de la Compañía con NIIF:	276,879

Ver explicaciones de 3) a 8) en la Nota 3.6

3.8 Reclasificaciones en el estado de situación financiera

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: Presentación de estados financieros"

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NEC:</u>	<u>Presentación</u> <u>bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Saldos al 1 de</u> <u>enero del 2010</u>
Seguros pagados por anticipado	Exigible	Otras cuentas por cobrar	31.009	10.543
Activos por impuestos corrientes	Exigible	Activos por impuestos corrientes	92.247	67.768

Otras cuentas por cobrar	Exigible	Otras cuentas por cobrar	179.755	175.982
Licencias de programas de cómputo	Activos diferido	Activos fijos	3.240	5.480
Garantías por cobrar	Otros activos	Otras cuentas por cobrar	7.466	3.400
Provisión reposición caja chica	Provisión reposición caja chica	Proveedores	466	438
Obligaciones con el IESS	Obligaciones con el IESS	Obligaciones laborales	14.576	11.490
Provisiones beneficios sociales	Provisiones beneficios sociales	Obligaciones laborales	29.724	23.621
Anticipos de clientes	Otras cuentas por pagar		60.713	2.562
Impuesto a la renta por pagar	Impuesto a la renta por pagar	Pasivos por impuestos corrientes	95.616	17.969

3.9 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales, para una apropiada presentación de acuerdo a la “NIC-1: Presentación de estados financieros”

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>
Participación laboral	Participación laboral	Costos operativos, Gastos de venta y Gastos administrativos	46.354

3.10 Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo

A continuación un resumen de los principales ajustes al estado de flujos de efectivo:

Conciliación		PCGA previos	Diferencia	NIIF
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de operación	(1)	570,970	0	570,970
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de inversión		(539,505)	0	(539,505)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de financiamiento	(1)	113,554	0	113,554
Flujos de efectivo netos de año		145,019		145,019
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010		41,986		41,986
Efectivo y equivalentes al final del año 2010		187,005		187,005

Comentario [J1]: Confirmar cifras iniciales

(1) Corresponde principalmente a los efectos mencionados en los numerales 1) a 8) de la Nota 3.6

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF (Ver Nota 2 y 3, respectivamente), la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

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:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.8, la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9

c) Beneficios sociales a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes tal como se menciona en las Notas 2.11 y 19

d) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

La Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Bancos	4,887	185,018	40,148
Cajas	278,348	1,987	1,838
TOTAL	283,235	187,005	41,986

6. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados			
Clientes	761,451	943,811	656,389
TOTAL	761,451	943,811	656,389
Provisión para cuentas incobrables	(27,246)	(107,246)	(97,807)
	734,205	836,565	558,582

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera vigente	624,354	108,954	230,613
Cartera vencida:			
a) de 0 a 90 días	103,764	725,616	317,959
b) de 91 a 180 días	2,003	1,791	681
c) de 181 a 360 días	8,804	2,261	252
d) mas de 360 días	(1) 22,526	105,189	106,884
Subtotal	761,451	943,811	656,389

- (1) Durante el año 2010 la Administración de la Compañía dio de baja aproximadamente US/.80,000 de cuentas por cobrar antiguas por considerarlas irre recuperables

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	107,246	97,807
Nuevas provisiones	-	9,439
Bajas de cartera	-80,000	0
Saldo final	27,246	107,246

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas (1)	3,212	38,753	42,338
Anticipos a proveedores	32,951	31,280	15,529
Empleados	30,306	9,722	18,115
Otros menores	41,374	38,475	13,943
TOTAL	107,843	118,230	89,925

(1) Ver composición en la Nota 30

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	10,359	30,230	25,348
Anticipos del impuesto a la renta	7,594	39,859	35,670
Impuesto a la salida de capitales	15,517	15,408	-
TOTAL	33,470	85,497	61,018

Los movimientos de los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	85,497	61,018
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	32,795	30,230
Anticipos del impuesto a la renta	30,756	32,265
Impuesto a la salida de capitales	15,517	15,408
Subtotal	79,068	77,903
<u>Compensaciones con:</u>		
Pasivos por impuestos corrientes	(131,095)	(53,424)
Subtotal	(131,095)	(53,424)
TOTAL	33,470	85,497

9. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Producto terminado - producido	115,535	78,668	66,885
Producción en proceso	28,651	23,827	-
Materia prima	388,188	480,769	495,001
Suministros y materiales - producción	32,065	-	-
Mercadería en tránsito	99,963	19,841	106,117
TOTAL	664,402	603,105	668,003

Durante el año 2011, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US/.5.521.888 (2010: US/.5.441.711)

Comentario [J2]: Confirmar

10. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Construcciones en curso	498,589	498,589	500,934
Muebles y enseres	31,718	29,456	29,456
Maquinaria y equipo	1,783,195	1,482,751	914,561
Equipo de computación	45,956	40,011	35,664
Vehículos y equipos de transporte	418,355	319,828	376,655
Otros activos fijos	12,964	6,834	6,834
TOTAL	2,790,777	2,377,469	1,864,104
Depreciacion acumulada de activos fijos	(969,519)	(792,539)	(685,403)
	1,821,258	1,584,930	1,178,701

Los movimientos del activo fijo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,584,930	1,178,701
Adiciones	413,308	570,192
Ventas	13,884	(30,687)
Depreciación del año	(190,864)	(133,276)
Saldo final	1,821,258	1,584,930

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos fijos se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos diferidos	18,515	18,620	20,633
TOTAL	18,515	18,620	20,633

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Año 2011</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
- Beneficios laborales a largo plazo	84,635	7,491	-7,965	84,161
TOTAL	84,635	7,491	(7,965)	84,161
Tasa de impuesto a la renta		24%	24%	
Activo por impuestos diferidos	18,620	1,798	(1,912)	18,506
Ajuste por cambio de tasa				9
TOTAL				18,515

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Año 2010</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
- Beneficios laborales a largo plazo	82,533	2,102	-	84,635
- Pérdidas fiscales	-	-	-	-
TOTAL	82,533	2,102	0	84,635
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%	25%	
Activo por impuestos diferidos	20,633	526	0	21,159
Ajuste por cambio de tasa				(2,539)
TOTAL				18,620

12. OTRAS INVERSIONES

Un resumen de las otras inversiones se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Inversiones en:			
Sofei S.A.	(1) 1,620	-	-
TOTAL	1,620	-	-

- (1) Corresponde a % de las acciones de Sofei S.A.. Esta empresa se dedica a administrar un nuevo parque industrial en la ciudad de Cuenca.

Comentario [J3]: P

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de las obligaciones financieras de la Compañía:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
		2011	2010	2010
Produbanco	(1)	500,823	187,854	270,273
Banco Bolivariano	(2)	-	119,167	88,333
Banco del Pichincha	(3)	-	65,664	58,737
Banco de Guayaquil	(4)	-	35,541	31,981
Sobregiros bancarios y otros		-	-	-
Saldo final		500,823	408,226	449,324

Comentario [J4]: Favor detallar los 500.823

- (1) Corresponden a la porción corriente de préstamos a largo plazo. Estos créditos se encuentran sujetos a las tasas entre el xx% y el xx% anual. Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía.
- (2) Corresponden a la porción corriente de préstamos a largo plazo. Estos créditos se encuentran sujetos a las tasas entre el xx% y el xx% anual. Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía.
- (3) Corresponden a la porción corriente de préstamos a largo plazo. Estos créditos se encuentran sujetos a las tasas entre el xx% y el xx% anual. Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía.
- (4) Corresponden a la porción corriente de préstamos a largo plazo. Estos créditos se encuentran sujetos a las tasas entre el xx% y el xx% anual. Estos créditos se encuentran garantizados principalmente con bienes inmuebles de la compañía, bienes inmuebles de los accionistas y prendas ordinarias de inventarios y maquinaria de la Compañía.

Comentario [J5]: P

Comentario [J6]: P

Comentario [J7]: P

Comentario [J8]: P

14. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales - no relacionados	1,196,859	975,504	728,548
Otros proveedores locales	1,005	466	438
TOTAL	1,197,864	975,970	728,986

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas	(1)	96,853	67,726	-
Anticipos de clientes		21,128	60,713	2,562
Retenciones en la fuente		-	13,811	17,969
Otras cuentas por pagar		7,691	-	1,964
TOTAL		125,672	142,250	22,495

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 30.

16. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	82,848	45,915	34,892
Beneficios legales	29,712	26,968	17,006
Seguridad social	33,801	17,332	14,136
Participación laboral	21,655	46,354	37,256
Otros beneficios	20,611	-	3,969
TOTAL	188,627	136,569	107,259

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Movimiento del año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	136,569	107,259
Gastos de nómina del año	558,890	506,088
TOTAL	695,459	613,347
Pagos de nómina del año	-460,478	-439,522
Pago de participación laboral	-46,354	-37,256
TOTAL	188,627	136,569

Comentario [J9]: Provisional

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal –

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos corrientes	17,116	70,109	53,424
TOTAL	17,116	70,109	53,424

d) Movimientos del año

Los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	70,109	53,424
Impuesto a la renta corriente	60,986	70,109
Subtotal	131,095	123,533
Compensación con activos por impuestos corrientes	(131,095)	(53,424)
Pagos efectuados en el año	17,116	-
Subtotal	(113,979)	(53,424)
Saldo final	17,116	70,109

Durante el año 2011, la Compañía procedió a compensar los pasivos por impuestos corrientes del año 2010 con los activos por impuestos corrientes. Al 31 de diciembre del 2011, los pasivos por impuestos corrientes del año 2011 fueron compensados con los activos por impuestos corrientes

e) **Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2011 y 2010:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	144,368	394,209
(-) Participación laboral	(21,655)	(46,354)
<u>Diferencias temporarias reconocidas:</u>		
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Gastos deducibles en este periodo fiscal	-	(18,920)
Reversión de diferencias temporarias activas	(7,965)	-
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	7,491	2,102
Reversión de diferencias temporarias pasivas	43,816	16,270
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	26,573	9,573
(-) Incremento neto de empleados	(69,706)	(36,231)
(-) Remuneraciones a discapacitados	(37,925)	(40,213)
Base imponible	84,997	280,436
Impuesto a la renta corriente	20,399	70,109
Impuesto a la renta mínimo	60,986	-
Pasivo por impuesto corriente	60,986	70,109
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	42.2%	17.8%

Comentario [J10]: Llenar

f) **Cálculo del impuesto a la renta devengado**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta devengado durante los períodos fiscales 2011 y 2010 que fue reconocido en los resultados de dichos años:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta		144,368	394,209
(-) Participación laboral		(21,655)	(46,354)
Diferencias no temporarias:			
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales		26,573	9,573
Incremento neto de empleados		(69,706)	(36,231)
(-) Remuneraciones a discapacitados		(37,925)	(40,213)
Base imponible		41,655	280,990
- Impuesto a la renta devengado		9,997	70,248
- Impuesto a la renta corriente		20,399	70,109
Efecto tributario de diferencias temporarias		(10,402)	139
- Mayor entre el impuesto a la renta devengado y el impuesto a la renta mínimo		60,986	70,109
- Baja de activos por impuestos corrientes		138	-
- Ajustes por cambios en la tasa vigente para el pago del impuesto a la renta		(9)	728
Impuesto a la renta devengado en el año		50,713	70,976
Tasa promedio del impuesto a la renta del año		35.1%	18.0%

g) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

<u>Composición:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente		60,986	70,109
- Baja de activos por impuestos corrientes		138	
- Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 14)		114	-525
- Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 14)		-9	2,538
- Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)		-10,516	664
- Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 23)		-	-1,810
Impuesto a la renta devengado en el año		50,713	70,976

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Bancos locales y otros</u>				
Produbanco	(1)	-	240,577	510,850
Banco Bolivariano	(2)	-	150,417	132,500
Banco del Pichincha	(3)	-	127,767	181,730
Banco de Guayaquil	(4)	-	57,221	83,298
(-) Porción corriente deuda a largo plazo				
Produbanco		-	(187,854)	(270,273)
Banco Bolivariano		-	(119,167)	(88,333)
Banco del Pichincha		-	(65,664)	(58,737)
Banco de Guayaquil		-	(35,541)	(31,981)
Subtotal		-	167,756	459,054

Comentario [J11]: Incluir información del 2011

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 13.

19. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	106,098	78,750	68,100
Desahucio	29,270	16,866	14,433
Total beneficios laborales a largo plazo	135,368	95,616	82,533

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

Movimientos del año:	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Jubilación Patronal		
Saldo inicial	78,750	68,100
Costos de los servicios del año	20,413	-
Costos financieros	5,119	-
Ganancias (pérdidas) Actuariales	9,060	-
beneficios pagados y retiros anticipados	(7,244)	-
Saldo final	106,098	68,100
Desahucio		
Saldo inicial	16,866	14,433
Costos de los servicios del año	4,001	-
Costos financieros	1,096	-
Ganancias (pérdidas) Actuariales	7,307	-
Servicios pagados	-	-
Saldo final	29,270	14,433
Total beneficios laborales a largo plazo	135,368	82,533

Comentario [J12]: Incluir datos del 2010

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2011 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de “unidad de crédito proyectado” por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 7% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US/.106.098 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

20. IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

Composición:	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Pasivos por impuestos diferidos	11,493	22,009	23,155
TOTAL	11,493	22,009	23,155

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Composición:</u>	2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
- Recálculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo	62,397	-	(29,137)	33,260
- Recálculo de la depreciación acumulada de vehículos	32,881	-	(14,679)	18,202
TOTAL	190,556	-	(43,816)	146,740
Activo por impuestos diferidos	22,009	-	(10,516)	11,493

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Composición:</u>	2010			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
- Recálculo de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo	62,064	14,810	(14,477)	62,397
- Recálculo de la depreciación acumulada de vehículos	28,764	4,117	-	32,881
- Vehículos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero	1,793	-	(1,793)	-
TOTAL	92,621	18,927	(16,270)	95,278
Pasivos por impuestos diferidos	23,155	4,732	(4,068)	23,819
Ajuste por cambio de tasa				(1,810)
TOTAL				22,009

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

(Ver cuadro en la página siguiente)

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalentes	283,235	187,005	41,986
Deudores comerciales	734,205	836,565	558,582
Otras cuentas por cobrar	107,843	118,230	89,925
Total activos financieros corrientes	1,125,283	1,141,800	690,493
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Obligaciones financieras a corto plazo	500,823	408,226	449,324
Cuentas por pagar comerciales	1,197,864	975,970	728,986
Otras cuentas por pagar	125,672	128,439	4,526
Obligaciones financieras a largo plazo	-	167,756	459,054
Total pasivos financieros corrientes	1,824,359	1,680,391	1,641,890
Posición neta de instrumentos financieros	-699,076	-538,591	-951,397

22. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. El período de crédito promedio en la venta de embutidos y otros inventarios a sus clientes corporativos es de 30 días que puede extenderse hasta 60 días.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos durante los años 2011 y 2010, han permitido mejorar la liquidez con que cuenta la Compañía para cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, como se aprecia en la Nota 21, los pasivos financieros son muy superiores a los activos financieros, lo cual en la opinión de la Administración de la Compañía se reducirá mediante aportes futuros de capital y las ganancias que genere el negocio en el futuro.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2011 representan el 40,6% del activo total. El 13,7% de sus activos están financiados con obligaciones que generan intereses explícitos cuyo costo financiero oscila entre el 7% y 10% anual. El restante 45,7% de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 60 y 90 días plazo.

23. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a US/.508.800 dólares al 31 de diciembre del 2011 y 2010. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 508.800 acciones ordinarias cuyo valor nominal es de US/.1 por acción.

24. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Reserva legal	31,708	31,708	22,080
Saldo final	31,708	31,708	22,080

25. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Ganacias acumuladas - distribuibles	(1)	523,855	340,921	340,921
Adopción de las NIIF por primera vez	(2)	(94,728)	(94,866)	(179,183)
Utilidad del año - distribuibles		72,000	182,934	-
Saldo final		501,127	428,989	161,738

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18

(2) Ver comentarios adicionales en las Notas 2.18 y en la Nota 3.7

Durante el año 2011, la Compañía no distribuyó dividendos. La Administración y el Directorio de la Compañía han propuesto que de los resultados del año 2011 se distribuya el 50% en calidad de dividendos; esta propuesta deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

A partir del año 2011, 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 que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

26. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de bienes	9,687,739	8,572,923
(-) Descuentos en ventas	(221,611)	(104,484)
(-) Devoluciones en ventas	(261,207)	(363,880)
Saldo final	9,204,921	8,104,559

27. COSTOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumos de inventarios de autos	5,529,033	5,459,690
Remuneraciones (1)	525,275	315,477
Depreciaciones	153,876	88,389
Mantenimiento y reparaciones	84,208	38,263
Suministros, materiales y repuestos	235,011	186,796
Otros menores	200,181	95,886
Total	6,727,584	6,184,501

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US/.7.145 (2010 – US/.17,979)

28. GASTOS DE VENTAS – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	729,767	331,857
Materiales y otros	226,435	206,675
Transporte	146,404	115,949
Servicios públicos	42,232	22,550
Depreciaciones	41,212	46,995
Gastos de viaje	37,513	20,963
Mantenimiento y reparación	36,019	13,834
Promoción y publicidad	32,472	17,719
Seguridad y vigilancia	30,966	24,731
Otros menores	46,487	26,423
	1,369,507	827,696

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US/.9,927 (2010 – US/.18,912)

29. GASTOS ADMINISTRATIVOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos administrativos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	(1)	336,940	166,055
Impuestos y contribuciones		344,889	322,279
Pólizas de seguro		51,634	25,888
Depreciaciones y amortizaciones		28,597	10,455
Gastos de viaje		24,667	25,352
Materiales y otros		21,202	6,308
Servicios básicos		12,382	10,674
Otros menores		89,356	79,292
Total		909,667	646,303

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US/.4,583 (2010 – US/.9.463)

30. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones a las gerencias	-	-
Venta de productos	-	-
Total	-	-

Comentario [J13]: Llenar

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en cuentas por cobrar comerciales</u>			
Delicatto	3,212	3,212	3,242
Carlos Pacheco (accionista)	-	35,541	39,096
TOTAL	3,212	38,753	42,338

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en otras cuentas por pagar</u>			
Carlos Pacheco (accionista)	96,853	67,726	-
TOTAL	96,853	67,726	-

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2011 y 2010 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

32. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 6 de abril del 2012 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.