Unidal Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN SOBRE LA COMPAÑÍA

Unidal Ecuador S. A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de Industria de Alimentos Dos en Uno S. A. de Chile, la cual posee en forma directa el 99.98% de su capital social. La accionista final es Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial de la República Argentina.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en 1996. La Compañía se encuentra ubicada en Av. de las Américas - Edificio las Américas Mecanos frente al Terminal de Avionetas del Aeropuerto, Guayaquil, Ecuador.

Los estados financieros de Unidal Ecuador S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 21 de febrero de 2012.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas (PCGA) en Ecuador.

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por la obligación por beneficio post-empleo que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador, excepto cuando se indique lo contrario.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se consideran como caja y bancos el efectivo de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros con cambios en resultados del valor razonable, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas a cobrar, los cuales son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación en el caso de la Compañía, tal como se detalla a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido,
- La Compañía ha cedido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora a un tercero en virtud de un acuerdo, y ya sea (a) la Compañía ha transferido de manera sustancial todos los riesgos y beneficios asociados al activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido

Notas a los estados financieros (continuación)

sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados al activo, pero ha transferido el control de este.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Activos financieros a costo amortizado

Para sus activos financieros, la Compañía evalúa en primer lugar la evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y en conjunto los valora por deterioro. Los activos que hayan sido individualmente evaluados por deterioro y para los que una pérdida por deterioro exista, o sigue siendo reconocida, no son incluidos en una evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cantidad de la pérdida se mide como la diferencia entre los activos en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas futuras que aún no han sido realizadas). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a una tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo, se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el importe de la

Notas a los estados financieros (continuación)

pérdida se reconoce en resultados. Los ingresos por intereses siguen siendo devengados por la cantidad de carga reducida y se acumulan con el tipo de interés utilizado para descontar los flujos futuros de efectivo para el propósito de medir la pérdida por deterioro.

Los intereses devengados se registran como parte de los ingresos financieros en la cuenta de resultados. Si, en un año posterior, el importe de las pérdidas estimadas por deterioro aumenta o disminuye a causa de un evento que ocurre después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro se incrementa o se reduce mediante el ajuste de la cuenta de provisión. Si una futura cancelación se recupera más tarde, la recuperación se le atribuye a financiar los gastos en la cuenta de resultados.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas, los cuales son clasificados como préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación que en el caso de la Compañía, es como se detalla a continuación:

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las cuentas con acreedores comerciales y las cuentas por pagar a partes relacionadas se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o premio en la adquisición y los honorarios o gastos que son una parte integral de la transacción. La amortización está incluida en los ingresos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo

Notas a los estados financieros (continuación)

original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

iii) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

iv) **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, se determina utilizando las técnicas apropiadas de valoración. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente el mismo, un análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

En la Nota 23, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan y su clasificación.

(c) **Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto de realización, excepto los inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

La estimación para inventario obsoleto se realiza en base a una evaluación de productos caducados y a caducar dentro de 30 y 60 días y la posibilidad de ventas de los mismos. La provisión para inventario obsoleto se carga a los resultados del año.

(d) **Instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo-**

Las instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo de adquisición incluye su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Las instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	5 y 10
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipos.

Una partida de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(e) Deterioro del valor de los activos no financieros-

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los activos no financieros, si existe algún indicio de que un activo podría estar deteriorado en su valor. Si tales indicios existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos los costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

Las pérdidas por deterioro, incluyendo el deterioro de los inventarios, se reconocen en los resultados en las categorías de gasto, coherente con la función del activo deteriorado. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía no ha identificado indicios de deterioro.

(f) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Para los acuerdos celebrados con anterioridad al 1 de enero de 2010, la fecha de inicio que se considera es el 1 de enero de 2010 de conformidad con la NIIF 1. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene bajo arrendamiento operativo sus oficinas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos, tasa que refleja, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Provisiones por devolución

Las provisiones para devolución se reconocen con base a la experiencia histórica que posee la Compañía y se presentan netos de los ingresos por venta de mercadería. La estimación inicial de los costos relacionados con las devoluciones se revisan anualmente.

(h) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definido que corresponde a un plan de jubilación patronal, y se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que éstos puedan ser medidos confiablemente. Las ventas de mercadería son medidas al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta a las condiciones de pago definidas contractualmente y no se incluye impuestos ni aranceles. Se excluye del ingreso por venta de mercadería, las devoluciones y descuentos y se reconoce el ingreso cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto

Notas a los estados financieros (continuación)

que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

El activo por impuesto diferido no se documenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación de cuentas dudosas

Las pérdidas originadas por la provisión de cuentas dudosas son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta "Provisión para cuentas dudosas".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su costo amortizado, netas de su provisión para cuentas dudosas. La provisión para cuentas dudosas se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta; y en opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas dudosas, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado.

Estimación de inventario obsoleto y devoluciones

Las pérdidas originadas por la provisión de inventario obsoleto son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta "Provisión para inventario obsoleto".

Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación para inventario obsoleto es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los mismos considerando la fecha de producción de la mercadería y su fecha de caducidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para inventario obsoleto, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en los inventarios.

Las provisiones por devoluciones se basan en la experiencia histórica que posee la Compañía, al cierre de estados financieros.

Vida útil de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados integrales del período.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados y ha considerado las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesaria pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

a) **NIC 1 Presentación de los estados financieros– Presentación del estado de resultados integrales**

Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados en un periodo futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su resultado. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

b) **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el periodo actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios pasado (costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

c) **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros**

Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros; la modificación requiere revelaciones adicionales para los activos financieros que han sido transferidos, pero no dados de

Notas a los estados financieros (continuación)

baja, con el fin de proporcionar al usuario de los estados financieros de la Compañía un entendimiento de la relación entre dichos activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. En adición, la modificación requiere revelar la implicancia en dichos activos dados de baja. La modificación se hace efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2011. La modificación afecta las revelaciones solo si han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

e) NIIF 13 Medición a valor razonable

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

f) Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 12 - Impuesto a la renta - Recuperación en activos subyacentes	1 de enero de 2012
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones en interés en otras entidades	1 de enero de 2013

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y

Notas a los estados financieros (continuación)

hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

- **Exenciones aplicadas**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición. Por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:

- i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos;
- ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos;
- iii. reconocer la totalidad de ganancias; y, pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- i. Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a USD 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007 adopten las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción", en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, Véase Notas en 6.5. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

(a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador (PCGA Ecuador) y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Nota 6.5	Saldos al 1 de enero de 2010 PCGA Ecuador	Reclasi- ficaciones	Ajustes	Saldos al 1 de enero de 2010 NIIF
Activos					
Activo no corriente:					
Instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo, neto		276,473	-	-	276,473
Activo por impuestos diferidos	(b.4)	-	-	178,556	178,556
Otros activos		39,649	-	-	39,649
Total activo no corriente		316,122	-	178,556	494,678
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos		444,778	-	-	444,778
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(b.1)	6,577,066	-	(10,995)	6,566,071
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		29,359	-	-	29,359
Otras cuentas por cobrar		137,040	-	-	137,040
Impuestos por cobrar		389,091	-	-	389,091
Inventarios, neto	(b.2 y b.3)	2,748,513	-	5,806	2,754,319
Pagos anticipados		16,016	-	-	16,016
Total activo corriente		10,341,863	-	(5,189)	10,336,674
Total activos		10,657,985	-	173,367	10,831,352

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota 6.5	Saldos al 1 de enero de 2010		Saldos al 1 de enero de 2010
		PCGA Ecuador	Reclasi- ficaciones	
			Ajustes	NIIF
Pasivos y patrimonio				
Pasivo no corriente:				
Obligación por beneficio post-empleo		76,456	-	76,456
Total pasivo no corriente		76,456	-	76,456
Patrimonio:				
Capital social		2,279,441	-	2,279,441
Aportes no capitalizados		36,043	-	36,043
Reservas		510,217	(223,274)	286,943
Ajustes de primera adopción		-	175,422	175,422
Utilidades retenidas		29,655	223,274	252,929
Total patrimonio		2,855,356	-	3,030,778
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales	(b.1)	499,450	-	497,395
Cuentas por pagar a partes relacionadas		6,716,829	-	6,716,829
Provisiones		227,954	-	227,954
Beneficios a empleados		185,384	-	185,384
Impuestos por pagar		96,556	-	96,556
Total pasivo corriente		7,726,173	-	7,724,118
Total pasivos y patrimonio		10,657,985	-	10,831,352

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010:

	Nota 6.5	Saldos al 31 de diciembre de 2010		Saldos al 31 de diciembre de 2010
		PCGA Ecuador	Recla- sifica- ciones	
			Ajustes	NIIF
Activos				
Activo no corriente:				
Instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo, neto		286,162	-	286,162
Activo por impuestos diferidos	(b.4)	-	189,110	189,110
Otros activos		54,369	-	54,369
Total activo no corriente		340,531	189,110	529,641

Notas a los estados financieros (continuación)

		Saldos al 31 de diciembre de 2010		Recla- sifica- ciones	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre de 2010
	Nota 6.5	PCGA Ecuador				NIIF
Activo corriente:						
Efectivo en caja y bancos		463,508	-	-	-	463,508
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(b.1)	6,653,435	-	(12,115)	(12,115)	6,641,320
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		20,000	-	-	-	20,000
Otras cuentas por cobrar		124,735	-	-	-	124,735
Impuestos por cobrar		434,093	-	-	-	434,093
Inventarios, neto	(b.2 y b.3)	2,455,172	-	28,892	28,892	2,484,064
Pagos anticipados		19,012	-	-	-	19,012
Total activos corrientes		10,169,955	-	16,777	16,777	10,186,732
Total activos		10,510,486	-	205,887	205,887	10,716,373
Pasivos y patrimonio						
Pasivo no corriente:						
Obligación por beneficio post-empleo		156,778	-	-	-	156,778
Total pasivo no corriente		156,778	-	-	-	156,778
Patrimonio:						
Capital social		2,279,441	-	-	-	2,279,441✓
Aportes no capitalizadas		36,043	-	-	-	36,043✓
Reservas		510,217	(223,274)	-	-	286,943
Ajustes de primera adopción		-	-	207,228	207,228	207,228✓
Utilidades retenidas		129,952	223,274	-	-	353,226
Total patrimonio		2,955,653	-	207,228	207,228	3,162,881
Pasivo corriente:						
Acreedores comerciales	(b.1)	342,194	-	(1,341)	(1,341)	340,853
Cuentas por pagar a partes relacionadas		6,567,289	-	-	-	6,567,289
Provisiones		130,628	-	-	-	130,628
Beneficios a empleados		214,264	-	-	-	214,264
Impuestos por pagar		143,680	-	-	-	143,680
Total pasivo corriente		7,398,055	-	(1,341)	(1,341)	7,396,714
Total pasivos y patrimonio		10,510,486	-	205,887	205,887	10,716,373

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas (PCGA Ecuador) y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota 6.5	Al 31 de diciembre de 2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Reclasifi- caciones	Al 31 de diciembre de 2010 NIIF
Ingresos por venta de mercadería	(a)	19,075,329	-	(234,054)	18,841,275
Ingresos financieros y otros	(b.1 y a)	-	12,336	43,582	55,918
Costo de ventas	(b.2 y a)	<u>(13,859,669)</u>	<u>23,197</u>	<u>(196,062)</u>	<u>(14,032,534)</u>
Utilidad bruta		<u>5,215,660</u>	<u>35,533</u>	<u>(386,534)</u>	<u>4,864,659</u>
Gastos operacionales:					
Gastos de ventas	(b.3 y a)	(4,126,927)	(111)	118,656	(4,008,382)
Gastos de generales y administración		(497,062)	-	22,666	(474,396)
Otros (gastos), neto		(328,413)	-	328,413	-
Gastos financieros	(b.1 y a)	-	(14,170)	(122,689)	(136,859)
Total gastos operacionales		<u>(4,952,402)</u>	<u>(14,281)</u>	<u>347,046</u>	<u>(4,619,637)</u>
Utilidad antes de impuestos		<u>263,258</u>	<u>21,252</u>	<u>(39,488)</u>	<u>245,022</u>
Provisión para participación a trabajadores	(a)	(39,488)	-	39,488	-
Impuestos a la renta	(b.4)	(123,473)	10,554	-	(112,919)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos		<u>100,297</u>	<u>31,806</u>	<u>-</u>	<u>132,103</u>

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador) y las NIIF se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio neto según PCGA Ecuador	<u>2,855,356</u>	<u>2,955,653</u>
Adopciones:		
Valoración de inventarios al costo promedio ponderado	5,796	28,993
Obsolescencia de inventario	10	(101)
Costo amortizado en cuentas por cobrar y por pagar, neto	(8,940)	(10,774)
Impuesto diferido	<u>178,556</u>	<u>189,110</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u>3,030,778</u>	<u>3,162,881</u>

6.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se registraron reclasificaciones en el capital de trabajo por los ajustes de conversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales-

(a) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2010, como sigue:

- Intereses financieros implícitos devengados en las cuentas por cobrar de clientes que se separan de los ingresos ordinarios al rubro de ingresos financieros por su financiación.
- Gasto por provisión para participación a trabajadores (beneficio de empleados) que se presentaba antes del impuesto a la renta y que bajo NIIF se presenta asignado a cada gasto según su función.
- Otros gastos que se presentaban antes de la utilidad antes de impuestos y ahora se presentan según su función.

La gerencia de la Compañía considera estas reclasificaciones necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra dichos conceptos.

(b) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-

(b.1) Costo amortizado de instrumentos financieros

Bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador) no se requería medir al costo amortizado las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales. Bajo NIIF estas son clasificadas como instrumentos financieros y requieren la medición del costo amortizado como valoración posterior. El efecto reconocido a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2010 fue de 10,995 y 12,115 para las cuentas por cobrar comerciales y para las cuentas por pagar fue de 2,055 y 1,341 respectivamente, los cuales fueron registrados contra la cuenta de ajustes de adopción por primera vez en el patrimonio y gasto e ingreso financiero del año 2010, respectivamente.

(b.2) Ajuste por valoración de inventarios al costo promedio ponderado y valor neto de realización.-

Para los inventarios de producto terminado, la Compañía adoptó como política contable para su valoración, el método del costo promedio ponderado. Para efectos de PCGA en Ecuador, la Compañía registraba sus inventarios al costo de reposición.

Como consecuencia de esta adopción, se registró un aumento en el costo de los inventarios de productos terminados al 1 de enero de 2010 de 5,796 y al 31 de diciembre de 2010 por 28,993, como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta ajustes de adopción por primera vez en el patrimonio.

(b.3) Ajuste por obsolescencia de inventario.-

A partir de la valoración de la provisión por obsolescencia de los inventarios al costo promedio ponderado, se registró una disminución en dicha reserva al 1 de enero de 2010 por 10 y 101 al 31 de diciembre de 2010 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta ajustes de adopción por primera vez en el patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b.4.) Impuesto diferido

Bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador), no se requieren reconocer activos o pasivos por impuestos diferidos. Bajo NIIF se reconocen los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financiera y tributaria de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registrados bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el efectivo en caja y bancos se formaba de depósitos en cuentas bancarias del país denominadas cuentas corrientes en dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Clientes	7,603,715	7,666,692	7,587,957
Menos- Estimación para cuentas dudosas	969,485	1,025,372	1,021,886
	<u>6,634,230</u>	<u>6,641,320</u>	<u>6,566,071</u>

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 90 días.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar comerciales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Por vencer	5,082,893	-	5,082,893	4,771,812	-	4,771,812	4,884,330	-	4,884,330
Vencida									
De 1 a 60 días	1,541,160	-	1,541,160	1,826,425	-	1,826,425	1,286,814	-	1,286,814
De 61 a 90 días	10,177	-	10,177	43,083	-	43,083	139,742	-	139,742
De 91 a 180 días	-	1,232	1,232	-	-	-	23,671	20,853	44,524
Más de 180 días	-	968,253	968,253	-	1,025,372	1,025,372	231,514	1,001,033	1,232,547
	<u>6,634,230</u>	<u>969,485</u>	<u>7,603,715</u>	<u>6,641,320</u>	<u>1,025,372</u>	<u>7,666,692</u>	<u>6,566,071</u>	<u>1,021,886</u>	<u>7,587,957</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Saldo al inicio	1,025,372	1,021,886	651,911
Más (menos):			
Provisión (Véase Nota 20)	-	169,888	394,983
Reversión	(49,531)	-	-
Bajas	(6,356)	(166,402)	(25,008)
Saldo al final	<u>969,485</u>	<u>1,025,372</u>	<u>1,021,886</u>

9. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios estaban conformados como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Chocolates, golosinas y otros	(1)	2,320,162	2,168,204	2,092,956
En tránsito		521,653	341,184	682,585
		<u>2,841,815</u>	<u>2,509,388</u>	<u>2,775,541</u>
Menos- Estimación para inventario obsoleto		<u>27,377</u>	<u>25,324</u>	<u>21,222</u>
		<u>2,814,438</u>	<u>2,484,064</u>	<u>2,754,319</u>

(1) Incluye provisión por devolución de inventario por 49,176, 47,266 y 39,508 al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, respectivamente.

Durante los años 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Saldo al inicio	25,223	21,222	69,550
Más (menos):			
Provisión (Véase Nota 20)	45,294	48,711	24,809
Bajas	(43,140)	(44,609)	(73,137)
Saldo al final	<u>27,377</u>	<u>25,324</u>	<u>21,222</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. INSTALACIONES, MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de las instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo fue como sigue:

	Instalacio- nes	Maqui- narias (1)	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Total
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2011	48,604	249,554	85,015	105,428	35,441	524,042
Adiciones	-	-	33,023	-	13,107	46,130
Ventas y/o retiros	-	(239,654)	(5,468)	(24,812)	(400)	(270,334)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	48,604	9,900	112,570	80,616	48,148	299,838
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2011	(48,604)	(33,385)	(80,420)	(53,517)	(21,954)	(237,880)
Depreciación	-	(12,653)	(10,326)	(13,433)	(3,421)	(39,833)
Ventas y/o retiros	-	42,306	5,468	24,812	400	72,986
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(48,604)	(3,732)	(85,278)	(42,138)	(24,975)	(204,727)
Valor neto en libros	-	6,168	27,292	38,478	23,173	95,111

Al 31 de diciembre de 2010, el movimiento de las instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipo fue como sigue:

	Instala- ciones	Maqui- narias (1)	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2010	48,604	238,806	82,913	68,505	34,054	472,882
Adiciones	-	10,748	3,726	36,923	1,387	52,784
Ventas y/o retiros	-	-	(1,624)	-	-	(1,624)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	48,604	249,554	85,015	105,428	35,441	524,042
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2010	(48,604)	(9,245)	(72,021)	(47,954)	(18,585)	(196,409)
Depreciación del período	-	(24,140)	(10,023)	(5,563)	(3,369)	(43,095)
Ventas y/o retiros	-	-	1,624	-	-	1,624
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(48,604)	(33,385)	(80,420)	(53,517)	(21,954)	(237,880)
Valor neto en libros	-	216,169	4,595	51,911	13,487	286,162

(1) Incluye 239,000 aproximadamente de maquinarias y moldes adquiridos a una compañía relacionada en el año 2009, las cuales se entregaron en comodato a un proveedor local en dicho año para la elaboración de confitería y que fueron vendidas en el año 2011, una vez que finalizara el contrato de elaboración de confitería (Véase Nota 22(b)).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar con acreedores comerciales no generan intereses y tienen un plazo promedio de vencimiento de 30 días

12. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Accionistas-

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Partici- pación %
Industria de Alimentos Dos en Uno S. A. de Chile	56,974,613	99,98%
Fulvio Rafael Pagani	11,397	0,02%
Total	56,986,010	100%

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de		1 de enero de
			2011	2010	2010
Cuentas por cobrar:					
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial S. A.	Última matriz	Argentina	20,000	20,000	29,359
Cuentas por pagar:					
Industria de Alimentos Dos en Uno S. A.	Casa matriz	Chile	2,273,118	2,168,863	1,789,597
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial S. A.	Última matriz	Argentina	2,551,371	3,145,436	3,621,018
Arcor Do Brasil S. A.	Filial	Brasil	601,627	373,322	502,451
Alimentos Indal S. A.	Filial	Chile	159,529	250,965	361,944
Bagley Argentina S. A.	Filial	Argentina	188,144	94,737	232,894
Arcor del Perú S. A.	Filial	Perú	375,689	468,282	165,020
Bagley Chile S.A.	Filial	Chile	150,480	65,684	43,905
Unidal México S. A.	Filial	México	97,183	-	-
Total cuentas por pagar			6,397,141	6,567,289	6,716,829

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones significativas y sus efectos en resultados

El siguiente cuadro muestra la totalidad de las transacciones que se han realizado con partes relacionadas durante los años 2011 y 2010:

Año 2011	Compras		
	de inventario	Venta de maquinarias	Otros egresos (*)
Matriz:			
Industria de Alimentos Dos en Uno S. A.	4,294,361	192,801	52,250
Última matriz:			
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial S. A.	4,431,941	-	155,967
Filiales:			
Arcor Do Brasil, S. A.	1,224,814	-	64,466
Alimentos Indal, S. A.	965,160	-	2,029
Bagley Argentina, S. A.	261,592	-	15,476
Arcor del Perú, S. A.	1,768,296	5,618	-
Bagley Chile, S. A.	227,572	-	-
Unidal México, S. A.	239,175	-	12,000
	<u>13,412,911</u>	<u>198,419</u>	<u>302,188</u>

Año 2010	Compras	
	de inventario	Otros egresos (*)
Matriz:		
Industria de Alimentos Dos en Uno S. A.	2,617,662	37,750
Última matriz:		
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial S. A.	3,908,759	142,967
Filiales:		
Arcor Do Brasil, S. A.	900,277	53,990
Alimentos Indal, S. A.	964,219	-
Bagley Argentina, S. A.	213,556	12,791
Arcor del Perú, S. A.	1,597,879	-
Bagley Chile, S. A.	135,758	-
Unidal México, S. A.	-	-
	<u>10,338,110</u>	<u>247,498</u>

(*) Incluye principalmente cargos por flete.

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que prevalecen en operaciones a precio de mercado. Los saldos pendientes al final del año no están garantizados y no incluyen intereses. No ha habido garantías provistas o recibidas por ninguna de las partes relacionadas por cobrar o por pagar. Para los años finalizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado ningún deterioro por cuentas por cobrar a los importes adeudados por terceras partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada año fiscal, mediante el examen de la situación financiera de las partes relacionadas y el mercado en que opera la parte relacionada.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Unidal Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye a la gerencia general y su staff de gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, ascendieron a 590,736 y 540,000, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Gerencia clave no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

13. PROVISIONES

Durante el año 2011, el movimiento de las provisiones fue como sigue.

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Acuerdos comerciales	9,537	35,037	(9,537)	35,037
Honorarios profesionales	13,170	26,473	(13,170)	26,473
Fletes	13,100	23,000	(13,100)	23,000
Publicidad	47,494	15,070	(47,494)	15,070
Servicios básicos	8,542	10,620	(8,542)	10,620
Otras	38,785	11,639	(4,885)	45,539
	<u>130,628</u>	<u>121,839</u>	<u>(96,728)</u>	<u>155,739</u>

Durante el año 2010, el movimiento de las provisiones fue como sigue.

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Reversos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Publicidad	-	47,494	-	-	47,494
Honorarios profesionales	48,520	13,170	-	(48,520)	13,170
Fletes	49,000	13,100	-	(49,000)	13,100
Acuerdos comerciales	65,295	9,537	-	(65,295)	9,537
Servicios básicos	5,252	8,542	-	(5,252)	8,542
Arriendos de oficina	14,000	-	-	(14,000)	-
Otras	45,887	38,785	(37,908)	(7,979)	38,785
	<u>227,954</u>	<u>130,628</u>	<u>(37,908)</u>	<u>(190,046)</u>	<u>130,628</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	123,021	367,963	(362,658)	128,326
Bonos a ejecutivos	51,755	72,490	(60,598)	63,647
Participación a trabajadores	39,488	137,411	(39,488)	137,411
	<u>214,264</u>	<u>577,864</u>	<u>(462,744)</u>	<u>329,384</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Beneficios sociales	118,247	242,193	(237,419)	123,021
Bonos a ejecutivos	51,755	31,680	(31,680)	51,755
Participación a trabajadores	15,382	39,488	(15,382)	39,488
	<u>185,384</u>	<u>313,361</u>	<u>(284,481)</u>	<u>214,264</u>

15. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en julio de 1996.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 15(k)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(g) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Por cobrar:			
Retenciones en la fuente año 2011	196,682	-	-
Retenciones en la fuente año 2010	168,475	168,475	-
Retenciones en la fuente año 2009	29,008	147,131	147,131
Retenciones en la fuente año 2008	-	118,487	200,038
Retenciones en la fuente año 2007	-	-	41,922
	<u>394,165</u>	<u>434,093</u>	<u>389,091</u>
Por pagar:			
Impuesto a la salida de divisas	319,857	-	-
Impuesto al valor agregado	142,038	128,143	83,367
Retenciones de impuesto al valor agregado y en la fuente	14,193	15,537	13,189
	<u>476,088</u>	<u>143,680</u>	<u>96,556</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2011 y de 2010 se componen de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto corriente	236,610	123,473
Impuesto diferido	(22,450)	(10,554)
	<u>214,160</u>	<u>112,919</u>

La conciliación entre el cargo al estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuestos sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Notas a los estados financieros (continuación)

respectivamente, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	874,526	223,768
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	209,886	55,942
Resultado del período por la tasa de impuesto		
Efecto fiscal de otras deducciones	-	(56,214)
Efecto de los gastos no deducibles al calcular la utilidad fiscal		
Gastos no deducibles, neto	26,724	119,850
Variación por anticipo de impuesto a la renta determinado	-	3,895
Impuesto a la renta registrado	<u>236,610</u>	<u>123,473</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	236,610	123,473
Menos:		
Retenciones en la fuente	(497,134)	(557,566)
Anticipos	(133,641)	-
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>(394,165)</u>	<u>(434,093)</u>

(i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Saldo al 1 de enero de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados Integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados integrales	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Activo por impuesto diferido					
Provisión para cuentas dudosas	152,582	(32,046)	120,536	(12,281)	108,255
Provisión para inventarios obsoletos	3,784	831	4,615	280	4,895
Diferencia en tasas de depreciación	5,065	689	5,754	(1,486)	4,268
Provisión por jubilación patronal	16,339	14,534	30,873	513	31,386
Provisiones de notas de crédito	-	23,582	23,582	8,293	31,875
Otras provisiones	786	2,964	3,750	27,131	30,881
	<u>178,556</u>	<u>10,554</u>	<u>189,110</u>	<u>22,450</u>	<u>211,560</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	874,526	223,770
Impuesto a la renta corriente	<u>236,610</u>	<u>123,473</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>27.06%</u>	<u>55.18%</u>

Durante los años 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa impositiva legal	24%	25%
Incremento por gastos no deducibles	3.06%	54.01%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	-	-23.83%
Tasa impositiva efectiva	<u>27.06%</u>	<u>55.18%</u>

(k) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios vigentes a partir del 1 de enero de 2012, son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas

Notas a los estados financieros (continuación)

naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIO POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la obligación por beneficio post-empleo es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	<u>180,497</u>	<u>156,778</u>	<u>76,456</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Gastos del período	2011	2010
Costo del servicio del período	16,233	76,227
Costo de interés	<u>7,486</u>	<u>4,095</u>
Gasto por beneficio neto	<u>23,719</u>	<u>80,322</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la jubilación patronal fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio	156,778	76,456
Costo del servicio del período	16,233	76,227
Costo de interés	<u>7,486</u>	<u>4,095</u>
Saldo al final	<u>180,497</u>	<u>156,778</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	13.69%	0%
Futuro incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	0%	0%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

17. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social estaba constituido por 56,986,010 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0,04 cada una, totalmente pagadas (Véase Nota 12(a)).

18. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las reservas incluyen:

(a) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. UTILIDADES RETENIDAS

Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 175,422 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o ser devuelto en el año de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	1,135,817	1,157,791
Publicidad	1,079,668	923,830
Fletes	818,641	776,968
Servicios de terceros	494,363	2,585
Alquileres	160,270	373,296
Participación a trabajadores	115,425	34,759
Impuestos y contribuciones	69,313	63,445
Gastos de viaje y alojamiento	64,675	77,097
Mantenimiento	62,500	62,911
Comunicaciones	49,543	32,808
Provisión para cuentas dudosas (Véase Nota 8)	-	169,888
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 9)	45,294	48,711
Actividades recreativas y de capacitación	41,581	35,365
Refrigerio y alimentación	33,027	41,312
Depreciación	30,339	39,983
Indemnización por despido	29,375	19,546
Papelería y útiles	29,360	26,924
Seguros	26,388	20,769
Regalías	24,547	6,000
Honorarios profesionales	21,048	23,739
Vigilancia y expensas	18,701	42,068
Otros	24,449	28,587
	<u>4,374,324</u>	<u>4,008,382</u>

21. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos generales y administración se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	287,741	195,824
Honorarios profesionales	130,357	127,298
Alquileres	48,049	22,319
Gastos de viaje y alojamiento	23,937	24,242
Participación a trabajadores	21,986	4,739
Comunicaciones	20,387	35,665
Impuestos y contribuciones	13,734	18,660
Papelería y útiles	10,807	5,772
Capacitación	9,518	3,890
Depreciación	9,494	3,112

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros	7,880	7,468
Mantenimiento	7,487	5,579
Refrigerio y comidas	6,828	11,973
Energía y combustibles	2,324	4,218
Otros	51,841	3,637
	<u>652,370</u>	<u>474,396</u>

22. CONTRATOS

Con fecha 9 de junio de 2009 la Compañía suscribió con Universal Sweet Industries S. A. (La Universal), un contrato de compra y venta de 400 toneladas de productos y un contrato de comodato de maquinarias para la elaboración de los mismos. El 23 de julio de 2010, se suscribió un adendum con el cual se acuerda la fabricación de 152 toneladas de productos hasta enero de 2011, manteniéndose las condiciones del contrato original. La fabricación de la totalidad de los productos se completó el 9 de junio de 2011.

El 9 de junio de 2011, con la finalización del contrato, las maquinarias fueron devueltas a la Compañía. Las maquinarias usadas en este contrato fueron vendidas por la Compañía el 13 de junio de 2011 a su accionista Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A.

(a) Contrato de compraventa de productos terminados-

La Universal se compromete principalmente a:

- Fabricar, envasar y entregar los productos en sus instalaciones cumpliendo con las especificaciones y procedimientos de fabricación y control, acordadas entre las partes en el contrato.
- Mantener un seguro de responsabilidad civil que abarque las actividades que desarrollará en función del contrato.
- Reconocer que los productos serán objeto de marcas, patentes y otros elementos de propiedad industrial, respecto a los cuales la Compañía será licenciataria exclusiva en Ecuador.
- El precio acordado por los productos a ser elaborados corresponderá al costo de las materias primas, materiales de empaque, mano de obra directa y energía, más un margen fijo.

(b) Contrato de Comodato-

La Compañía le cede a La Universal en calidad de comodato o préstamo de uso gratuito, maquinarias para la fabricación de los productos objetos del contrato anterior.

Los costos por reparaciones, mantenimiento y conservación para el correcto funcionamiento de las maquinarias son asumidos por La Universal. Es responsabilidad de la Compañía, una vez finalizado el contrato, la desinstalación de las mismas.

23. CLASIFICACIÓN E INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Registro en libros			Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	enero de 2010	2011	2010	enero de 2011
Activos financieros – Préstamos y cuentas por cobrar						
Efectivo en caja y bancos	1,243,336	463,508	444,778	1,243,336	463,508	444,778
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6,634,230	6,641,320	6,566,071	6,634,230	6,641,320	6,566,071
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20,000	20,000	29,359	20,000	20,000	29,359
Otras cuentas por cobrar	121,549	124,735	137,040	121,549	124,735	137,040
	<u>8,019,115</u>	<u>7,249,563</u>	<u>7,177,248</u>	<u>8,019,115</u>	<u>7,249,563</u>	<u>7,177,248</u>
Pasivos financieros – Préstamos y cuentas por pagar						
Acreedores comerciales	253,872	340,853	497,395	253,872	340,853	497,395
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,397,141	6,567,289	6,716,829	6,397,141	6,567,289	6,716,829
	<u>6,651,013</u>	<u>6,908,142</u>	<u>7,214,224</u>	<u>6,651,013</u>	<u>6,908,142</u>	<u>7,214,224</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se ha utilizado la siguiente suposición: los valores razonables del efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La principal herramienta de la Compañía comprende la correcta administración del efectivo en caja y bancos. El propósito principal de esta herramienta financiera es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente por sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito

Notas a los estados financieros (continuación)

y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación a mediano y largo plazo que realiza la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, si es necesario gestiona la obtención de líneas de crédito con entidades financieras.

(b) Competencia-

A nivel local existen diferentes opciones en lo que respecta a la oferta de dulces, golosinas, bocaditos, galletas y afines, que incluye a compañías locales y del exterior.

La Compañía ha implementado una estrategia de sustentabilidad a nivel corporativo proyectando sus acciones a largo plazo para lo cual diseñó un plan de acción a mediano plazo. Los principales pilares de esta estrategia son "Sustentabilidad en la estrategia del negocio", "Sustentabilidad en el desempeño de las personas" y "Sustentabilidad en el sistema de gestión". Dichos pilares van enfocados a reforzar la posición de liderazgo del Grupo a nivel mundial, regional y local, buscando la fidelización de sus clientes.

(c) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los

Notas a los estados financieros (continuación)

depósitos en efectivo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en caja y bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 7,895,566 (7,124,828 al 31 de diciembre de 2010), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la gerencia para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2011			
Acreeedores comerciales	253,872	-	253,872
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,397,141	-	6,397,141
Total	6,651,013	-	6,651,013
Al 31 de diciembre de 2010			
Acreeedores comerciales	340,853	-	340,853
Cuentas por pagar a relacionadas	6,567,289	-	6,567,289
Total	6,908,142	-	6,908,142
Al 1 de enero de 2010			
Acreeedores comerciales	497,395	-	497,395
Cuentas por pagar a relacionadas	6,716,829	-	6,716,829
Total	7,214,224	-	7,214,224

Gestión de capital-

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía administra una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. El capital adecuado de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

La gestión del capital es un concepto más amplio que el seguimiento del "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, además se gestiona:

- (i) La salvaguardia de la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>2010</u>	<u>%</u>
Total pasivo	7,792,721	67	7,553,492	70
Total patrimonio	<u>3,823,247</u>	<u>33</u>	<u>3,162,881</u>	<u>30</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>11,615,968</u>	<u>100</u>	<u>10,716,373</u>	<u>100</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.