

IMPALCASA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

## Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	9

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**IMPALCASA S. A.**

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

1. He auditado los estados financieros adjuntos de IMPALCASA S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### **Opinión**

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPALCASA S. A. al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Washington J. Vallejo**  
RNC No. G. 10.968  
SC-RNAE No. 2-635

**10 de Julio del 2012**

IMPALCASA S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
	<b>(Revisado)</b>		<b>(Revisado)</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 4)</i>	<b>60,694</b>	388,231	112,345
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	<b>8,749,451</b>	8,045,839	7,230,934
Cuentas por cobrar a partes relacionadas <i>(Nota 6)</i>	<b>620,949</b>	781,387	349,792
Inventarios, licores <i>(Nota 7)</i>	<b>2,204,845</b>	1,535,203	1,897,046
Total activos corrientes	<b>11,635,939</b>	10,750,660	9,590,117
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 8)</i>	<b>770,917</b>	752,847	742,896
Propiedades de inversión <i>(Nota 9)</i>	<b>1,768,242</b>	1,461,169	1,274,585
Otros activos	<b>30,785</b>	33,952	-
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 11)</i>	<b>10,598</b>	18,788	14,434
Total activos no corrientes	<b>2,580,542</b>	2,266,756	2,031,915
Total activos	<b>14,216,481</b>	13,017,416	11,622,032

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
	<b>(Revisado)</b>		<b>(Revisado)</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiros bancarios	<b>15,616</b>	13,035	23,758
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	<b>1,532,898</b>	752,527	374,910
Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 6)</i>	<b>3,907,724</b>	3,726,546	2,103,421
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	<b>415,766</b>	361,667	365,607
Total pasivos corrientes	<b>5,872,004</b>	4,853,775	2,867,696
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	-	2,328,823	1,572,771
Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 6)</i>	<b>7,145,455</b>	4,887,908	6,369,227
Pasivo por impuestos diferidos <i>(Nota 11)</i>	-	25,645	29,020
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 12)</i>	<b>67,113</b>	56,349	33,376
Total pasivos no corrientes	<b>7,212,568</b>	7,298,725	8,004,394
Total pasivos	<b>13,084,572</b>	12,152,500	10,872,090
<b>Patrimonio <i>(Nota 15)</i>:</b>			
Capital pagado	<b>5,000</b>	5,000	5,000
Reserva legal	<b>2,500</b>	2,500	2,500
Reserva facultativa	<b>138,013</b>	66,944	66,944
Utilidades retenidas:			
Reserva de capital	<b>3,371</b>	3,371	3,371
Ajuste de primera adopción	<b>(7,869)</b>	(7,869)	(7,869)
Utilidades acumuladas	<b>990,894</b>	794,970	679,996
Total patrimonio	<b>1,131,909</b>	864,916	749,942
Total pasivos y patrimonio	<b>14,216,481</b>	13,017,416	11,622,032

Sr. Fabián Campos Aguirre  
Gerente General

CPA. Dolores Giraldo  
Contadora General

IMPALCASA S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
	<b>( Revisado )</b>	
Ingresos ordinarios <i>(Nota 6)</i>	15,672,154	13,191,609
Costo de ventas <i>(Nota 6)</i>	<b>(8,652,091)</b>	<b>(7,874,964)</b>
Utilidad bruta	7,020,063	5,316,645
Gastos de ventas <i>(Notas 6 y 16)</i>	<b>(1,359,899)</b>	(2,394,871)
Gastos de administración <i>(Nota 17)</i>	<b>(4,588,472)</b>	(2,009,729)
Otras ganancias y pérdidas	-	109,410
Costos financieros	<b>(13,599)</b>	(5,212)
Otros, netos	<b>106,369</b>	2,193
	<b>(5,855,601)</b>	<b>(4,298,209)</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,164,462	1,018,436
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	<b>(257,847)</b>	(223,466)
Utilidad neta del año	<b>906,615</b>	794,970
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<b>906,615</b>	794,970

---

Sr. Fabián Campos Aguirre  
Gerente General

---

CPA. Dolores Giraldo  
Contadora General

IMPALCASA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas						Total
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Retenidas	
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 1 de Enero del 2009	5,000	2,500	66,944	3,371	(7,869)	679,996	749,942
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(679,996)	(679,996)
Utilidad neta del año, 2010	-	-	-	-	-	794,970	794,970
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,000	2,500	66,944	3,371	(7,869)	794,970	864,916
Apropiación	-	-	71,069	-	-	(71,069)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(639,622)	(639,622)
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	-	-	906,615	906,615
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<b>5,000</b>	<b>2,500</b>	<b>138,013</b>	<b>3,371</b>	<b>(7,869)</b>	<b>990,894</b>	<b>1,131,909</b>

Sr. Fabián Campos Aguirre  
Gerente General

CPA. Dolores Giraldo  
Contadora General

IMPALCASA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	15,061,136	12,402,883
Pagado a proveedores y empleados	<b>(14,885,036)</b>	(11,772,323)
Efectivo generado por las operaciones	<b>176,100</b>	630,560
Impuesto a la renta pagado	<b>(240,381)</b>	(195,276)
Costos financieros	<b>(13,599)</b>	(5,212)
Otros, neto	<b>106,369</b>	2,193
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<b>28,489</b>	432,265
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades y equipos	<b>(34,879)</b>	-
Compras de propiedades de inversión	<b>(326,895)</b>	(111,704)
Aumento en otros activos	<b>3,167</b>	(33,952)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	<b>(358,607)</b>	(145,656)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:</b>		
Sobregiro bancario	<b>2,581</b>	(10,723)
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación	<b>2,581</b>	(10,723)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	<b>(327,537)</b>	275,886
Efectivo en caja y banco al principio del año	<b>388,231</b>	112,345
Efectivo en caja y banco de efectivo al final del año <i>(Nota 4)</i>	<b>60,694</b>	388,231

IMPALCASA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	<b>906,615</b>	794,970
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	<b>155,660</b>	80,763
Revalúo de propiedades y equipos	-	(15,410)
Reversión de deterioro de vehículos	-	(5,684)
Depreciación de propiedades y equipos	<b>16,809</b>	11,143
Revalúo de propiedades de inversión	-	(88,316)
Depreciación de propiedades de inversión	<b>19,822</b>	13,436
Provisión para beneficios definidos	<b>10,764</b>	22,973
Gasto por impuesto a la renta diferido	<b>(17,456)</b>	(7,729)
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<b>(859,272)</b>	(895,668)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	<b>160,438</b>	(431,595)
(Aumento) disminución en inventarios	<b>(669,642)</b>	361,843
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<b>(1,548,452)</b>	1,133,669
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	<b>1,799,103</b>	(538,190)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	<b>54,100</b>	(3,940)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>28,489</b>	432,265

---

Sr. Fabián Campos Aguirre  
Gerente General

---

CPA. Dolores Giraldo  
Contadora General

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor de bebidas alcohólicas.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 12 de Enero de 1.999 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 25 de Enero de 1.999.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, lotización Satirión, Av. Guillermo Cubillo y Felipe Paso, manzana 102 solar 6.

El 95% de las compras de inventarios de licores las realiza a Licores Nacionales y Extranjeros LIQUORS Cía. Ltda. y Prodicto S. A.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 37 y 44 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

#### 2.1. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de Enero del 2010 (fecha de transición), 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

##### 2.1.1 Declaración de Cumplimiento

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.1.2 Responsabilidad de la Información

La información contenida de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera por el IASB.

#### 2.1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de IMPALCASA S. A. al 31 de Diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 2.17*.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.3 Instrumentos Financieros

##### 2.3.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

##### 2.3.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.3.3 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

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

#### 2.3.4 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros en los siguientes categorías definidas en la NIC 39: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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

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

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

#### 2.3.5 Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.4 Clasificación de Instrumento Financiero

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describe a continuación:

##### 2.4.1 Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

##### 2.4.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.4.3 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

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

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

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.6 Propiedades y Equipos

##### 2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados integrales del período en que se incurren.

##### 2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registradas a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se había calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de dichas propiedades y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichas propiedades y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.6 Propiedades y Equipos (continuación)

##### 2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación (continuación)

El saldo de revaluación de propiedades y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

##### 2.6.3 Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

##### 2.6.4 Retiro o Venta de Propiedades y Equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

#### 2.7 Propiedades de Inversión

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.8 Deterioro de Activos

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

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

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

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

#### 2.9 Impuestos

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

##### 2.9.1 Impuesto Corriente

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.9 Impuestos (continuación)

##### 2.9.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

##### 2.9.3 Impuestos Corrientes y Diferidos

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.10 Beneficios a Empleados

##### 2.10.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

##### 2.10.2 Bonificación por Desahucio

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

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.10.3 Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

#### 2.11 Reservas

##### 2.11.1 Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa apropiación de utilidades a disposición de los accionistas.

##### 2.11.2 Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si la hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

#### 2.12 Utilidades Retenidas

##### 2.12.1 Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2010).

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 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 concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de inventarios son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

#### 2.14 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 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.

#### 2.15 Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.16 Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

#### 2.17 Estimaciones Contables

##### 2.17.1 Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

##### 2.17.2 Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	10	60
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	5	10
Vehículos	5	10

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.17.3 Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

#### 2.17.4 Jubilación y Desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de las acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	6.50	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	2.40	2.40
Tasa de incremento de pensiones	2.00	2.00
Tasa de rotación (promedio)	4.90	4.90
Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 8.4 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.18 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 que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

#### 2.19 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendada en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 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 cumplan con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas)

Como parte de la presentación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2010.

#### 3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

##### 3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010

Ref.	Período de Transición año 2010	
	1 de Enero	31 de Diciembre
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Patrimonio de acuerdo a NEC</b>	757,811	788,505
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Cambios de vida útil de propiedades y equipos	(a) 116,080	119,629
Costo atribuido de propiedades y equipos	(b) (43,989)	(28,579)
Deterioro en el valor de vehículos	(c) (18,130)	(12,446)
Revalúo de propiedades de inversión	(d) (7,640)	80,676
Reconocimiento del gasto de depreciación de Propiedades de Inversión	(6,228)	(19,663)
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(e) (33,376)	(56,349)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(f) (14,586)	(6,857)
<b>Total ajustes</b>	(7,869)	76,411
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b>749,942</b>	<b>864,916</b>

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

## IMPALCASA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

##### 3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

###### i. Sin efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

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

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al	
			31 de Diciembre 2010	1 de Enero 2010
<i>(US Dólares)</i>				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas por cobrar	Separado en la cuenta por cobrar a partes relacionadas	781,387	349,792
Cuentas por pagar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas por pagar	Separada en la cuenta por pagar a partes relacionadas a corto y largo plazo	3,726,546 4,887,908	2,103,421 6,369,227
Impuestos por pagar	Incluido en las cuentas por pagar	Separado en la cuenta de pasivo por impuesto corriente	361,667	365,607
Participación trabajadores y beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados	Incluido en la cuenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	186,901	199,034
Provisión para jubilación y desahucio	Incluidos en otros pasivos a largo plazo	Separado en la cuenta obligación por beneficios definidos	56,349	33,376

###### ii. Con efecto en el Patrimonio

###### a) Cambios de Vida Útiles de Propiedades y Equipos

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanentes en base a estudio efectuado por un perito independiente en Octubre del 2010, han aumentado los saldos de propiedades y equipos y utilidades retenidas en US\$116,080 y US\$119,629 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

## IMPALCASA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

##### **3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)**

###### **ii. Con efecto en el Patrimonio (continuación)**

###### **b) Costo atribuido de Propiedades y equipos**

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de propiedades y equipos, se han valorados por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Octubre del 2010. Los efectos de este cambio originó una disminución en los saldos de propiedades y equipo y utilidades retenidas por US\$43,989 y US\$28,579 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

###### **c) Deterioro en el Valor de los Vehículos**

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia. Esta situación ha disminuido los saldos de vehículos y utilidades retenidas en US\$18,130 y US\$12,446 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

###### **d) Revalúo de Propiedades de Inversión**

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de propiedades y equipos, se han valorados por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Octubre del 2010. Los efectos de este cambio originó una disminución y un aumento en los saldos de propiedades de inversión y utilidades retenidas en US\$7,640 y aumento de US\$80,676 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

## IMPALCASA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

##### **3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)**

###### **ii. Con efecto en el Patrimonio (continuación)**

###### **e) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos**

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$33,376 y US\$56,349 al 1 de Enero y Diciembre del 2010, respectivamente.

###### **f) Reconocimiento de Impuesto Diferido**

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos y una disminución en las utilidades retenidas debido a: (i) las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor contable de tales activos y pasivos por US\$14,586 y US\$6,857 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

#### 3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

##### ii. Con efecto en el Patrimonio (continuación)

##### f) Reconocimiento de Impuesto Diferido (continuación)

	1 de Enero 2010	31 de Diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Diferencias temporarias deducibles:		
Deterioro en el valor de los vehículos	4,533	2,738
Depreciación propiedades de inversión	1,557	3,653
Incremento de la obligación por beneficios definidos	8,344	12,397
Total activos por impuestos diferidos	14,434	18,788
Diferencias temporarias imponibles:		
Cambio de la vida útil de edificios y vehículos	(29,020)	(25,645)
Total pasivos por impuestos diferidos	(29,020)	(25,645)
Total pasivos netos por impuestos diferidos	(14,586)	(6,857)

#### 3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	31 de Diciembre Ref. 2010
	<i>(US Dólares)</i>
Resultado de acuerdo a NEC	710,690
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Registro de propiedades y equipos	15,410
Reversión por deterioro en el valor de los Vehículos	5,684
Cambios de vida útiles de propiedades y equipos.	3,549
Registro de propiedades de inversión	88,316
Cambios de vida útiles de propiedades de inversión	(13,435)
Aumento de obligación por beneficios definidos	(22,973)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos	(a) 7,729
Total ajustes	84,280
Resultado integral de acuerdo a NIIF	794,970

## IMPALCASA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

##### 3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

##### i. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<b>Partidas</b>	<b>Presentación bajo NEC</b>	<b>Presentación bajo NIIF</b>	<b>31 de Diciembre 2010</b>
			<i>(US Dólares)</i>
Costos financieros y otras ganancias y pérdidas, neta.	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	106,391
Participación trabajadores	Después de utilidad antes de participación e impuesto	Dentro del costo de ventas, gastos de ventas y administración	166,215

##### ii. Con Efecto en Resultados

##### a) Reconocimiento de un Ingreso por Impuestos Diferidos

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US\$7,729 en el ingreso por impuestos diferidos.

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2010 fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 28 de Octubre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionistas, cuando apruebe los estados financieros 2011 bajo NIIF.

##### 3.1.3 Ajustes Significativos en el Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	<b>1 de Enero</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	<b>18,462</b>	1,300
Bancos	<b>42,232</b>	111,245
	<b>60,694</b>	112,345

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

### 5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	<b>1 de Enero</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	<b>8,686,936</b>	8,076,306
Provisión para cuentas dudosas	<b>(362,447)</b>	(207,175)
Subtotal	<b>8,324,489</b>	7,869,131
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	<b>268,052</b>	102,375
Funcionarios y empleados	<b>85,747</b>	69,637
Otras	<b>71,163</b>	4,696
Subtotal	<b>424,962</b>	176,708
	<b>8,749,451</b>	8,045,839

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de inventarios, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios a liquidarse en Enero del 2012.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

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

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Por vencer	<b>3,886,791</b>	3,677,324	-
Vencidos:			
1 - 30	<b>3,139,533</b>	2,526,051	-
31 - 60	<b>994,005</b>	937,643	1,043,360
61 - 90	<b>466,859</b>	583,940	1,047,748
91 en adelante	<b>199,748</b>	351,348	5,213,752
	<b>8,686,936</b>	8,076,306	7,304,860

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>( 207,175 )</b>	( 143,692 )
Provisión con cargo a resultados	<b>( 155,660 )</b>	( 80,763 )
Reversión de provisión	<b>388</b>	17,280
Saldo al final del año	<b>( 362,447 )</b>	( 207,175 )

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Partes Relacionadas

#### 6.1. Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas, partes y compañías relacionadas consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
<i>(US Dólares)</i>					
Por cobrar:					
Fabián Campos Aguirre	Parte	Ecuador	<b>486,222</b>	284,092	94,325
Paúl Vidal	Parte	Ecuador	<b>70,838</b>	58,390	4,911
Rubén Sampedro	Parte	Ecuador	<b>33,606</b>	38,109	24,600
Danny Aguirre	Parte	Ecuador	<b>24,600</b>	24,600	24,600
Licores nacionales y extranjeros Liquors Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	<b>5,000</b>	6,870	42,817
Roccatires S.A.	Compañía	Ecuador	<b>683</b>	48,556	66,555
Reptile Group Ecuador S.A.	Compañía	Ecuador	-	258,712	-
Imgeral S.A.	Compañía	Ecuador	-	62,058	50,616
Qualitrade S.A.	Compañía	Ecuador	-	-	41,368
			<b>620,949</b>	781,387	349,792
Por pagar a corto plazo:					
Licores nacionales y extranjeros Liquors Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	<b>2,769,332</b>	2,464,394	1,164,958
Prodicto S.A.	Compañía	Ecuador	<b>1,002,920</b>	1,077,085	938,463
Imgeral S.A.	Compañía	Ecuador	<b>75,781</b>	78,086	-
Campuesa S.A.	Compañía	Ecuador	<b>58,543</b>	2,234	-
Roccatires S.A.	Compañía	Ecuador	<b>652</b>	-	-
Comercializadora Randish S.A.	Compañía	Ecuador	<b>304</b>	103,470	-
Reptile Group Ecuador S.A.	Compañía	Ecuador	<b>192</b>	1,277	-
			<b>3,907,724</b>	3,726,546	2,103,421
Por pagar a largo plazo:					
Qualityvip S.A.	Accionista	Ecuador	<b>3,172,799</b>	642,520	277,188
Keraflox S.A.	Accionista	Ecuador	<b>2,364,968</b>	642,387	277,055
Fabián Campos Aguirre	Parte	Ecuador	<b>555,115</b>	2,144,203	2,749,867
Arturo Román Dávalos	Parte	Ecuador	<b>1,052,573</b>	1,458,798	3,065,117
			<b>7,145,455</b>	4,887,908	6,369,227

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Partes Relacionadas (continuación)

#### 6.1. Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

Las cuentas por cobrar a partes y compañías relacionadas representan principalmente préstamos y pagos efectuados por su cuenta, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas pendientes de pago por compras de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a accionistas representan principalmente dividendos pendientes de pago y pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

#### 6.2. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	206,307	388,333
Compras	(9,272,685)	(7,513,120)
Gastos de ventas:		
Asesoría mercadeo	(729,359)	(1,508,528)

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Partes Relacionadas (continuación)

#### 6.3. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía IMPALCASA S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### 6.4. Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la Gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se representan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	<b>42,000</b>	42,000
Beneficios	<b>3,499</b>	-
Total	<b><u>45,499</u></b>	<u>42,000</u>

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el Directorio no recibió pagos por asesoría, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2011 y 2010 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

### 7. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 45 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen inventarios asignados en garantías.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo o valuación	<b>863,538</b>	828,659	813,249
Depreciación acumulada y deterioro	<b>(92,621)</b>	(75,812)	(70,353)
	<b>770,917</b>	752,847	742,896
<b>Clasificación:</b>			
Terrenos	<b>478,125</b>	478,125	478,125
Edificios	<b>192,351</b>	196,140	199,929
Muebles y enseres	<b>20,933</b>	19,679	16,339
Equipos de computación	<b>12,467</b>	11,074	2,317
Vehículos	<b>67,041</b>	47,829	46,186
	<b>770,917</b>	752,847	742,896

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
<b>Costo o valuación:</b>						
Saldos al 1 de Enero del 2010	478,125	222,872	20,444	2,728	89,080	813,249
Ajustes	-	-	5,543	9,867	-	15,410
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	478,125	222,872	25,987	12,595	89,080	828,659
Adiciones	-	-	<b>3,768</b>	<b>3,911</b>	<b>27,200</b>	<b>34,879</b>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<b>478,125</b>	<b>222,872</b>	<b>29,755</b>	<b>16,506</b>	<b>116,280</b>	<b>863,538</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>						
Saldos al 1 de Enero del 2010	-	(22,943)	(4,105)	(411)	(42,894)	(70,353)
Gastos por depreciación	-	(3,789)	(2,203)	(1,110)	(4,041)	(11,143)
Reversión de deterioro	-	-	-	-	5,684	5,684
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	(26,732)	(6,308)	(1,521)	(41,251)	(75,812)
Gastos por depreciación	-	<b>(3,789)</b>	<b>(2,514)</b>	<b>(2,518)</b>	<b>(7,988)</b>	<b>(16,809)</b>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	<b>(30,521)</b>	<b>(8,822)</b>	<b>(4,039)</b>	<b>(49,239)</b>	<b>(92,621)</b>

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen activos fijos asignados en garantías.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo	<b>1,807,728</b>	1,480,833	1,280,813
Depreciación acumulada y deterioro	<b>(39,486)</b>	(19,664)	(6,228)
	<b>1,768,242</b>	1,461,169	1,274,585
Clasificación:			
Terrenos	<b>1,115,165</b>	1,115,165	956,784
Edificios	<b>174,941</b>	41,686	25,907
Avionetas	<b>454,041</b>	304,318	291,894
Construcciones en proceso	<b>24,095</b>	-	-
	<b>1,768,242</b>	1,461,169	1,274,585

El valor razonable de las propiedades de inversión se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito independiente, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referencial de comercialización para activos de similares características.

#### 9.1. Aplicación del Costo Atribuido

Al 1 de Enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades de inversión y el ajuste al valor en libros presentado según las NEC anteriores se muestran a continuación:

	1 de Enero del 2010		
	Saldo según NEC anteriores	Ajuste al Valor Razonable	Costo Atribuido
	<i>(US Dólares)</i>		
Terrenos	1,007,625	(50,841)	956,784
Edificios	-	25,907	25,907
Avionetas	280,828	11,066	291,894
	1,288,453	(13,868)	1,274,585

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>		<b>1 de Enero</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores	<b>1,129,293</b>	2,622,298	1,715,909
Anticipo de clientes	<b>29,049</b>	187,045	10,035
Beneficios sociales	<b>51,724</b>	20,686	41,365
Participación de trabajadores	<b>208,574</b>	166,215	157,669
Otras	<b>114,258</b>	85,106	22,703
	<b>1,532,898</b>	3,081,350	1,947,681
<b>Clasificación:</b>			
Corriente	<b>1,532,898</b>	752,527	374,910
No corriente	-	2,328,823	1,572,771
	<b>1,528,090</b>	3,081,350	1,947,681

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas principalmente por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<b>Beneficios</b>	<b>Participación de</b>
	<b>Sociales</b>	<b>Trabajadores</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2010	41,365	157,669
Provisiones	48,344	166,215
Pagos	(69,023)	(157,669)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	20,686	166,215
Provisiones	<b>88,130</b>	<b>208,574</b>
Pagos	(57,092)	(166,215)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<b>51,724</b>	<b>208,574</b>

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos

#### 11.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	148,191	113,269	77,350
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	198,287	210,007	102,162
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	69,288	38,391	186,095
	<b>415,766</b>	<b>361,667</b>	<b>365,607</b>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

#### 11.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	113,269	77,350
Provisión con cargo a resultados	275,303	231,195
Pagos	(240,381)	(195,276)
Saldo al final del año	<b>148,191</b>	<b>113,269</b>

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	275,303	231,195
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(17,456)	(7,729)
	<b>257,847</b>	<b>223,466</b>

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### 11.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,181,917	941,886
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Otras rentas exentas	(35,780)	(2,193)
Gastos no deducibles	10,237	1,828
Participación trabajadores atribuidas a ingresos exentos	5,367	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(14,648)	(16,740)
Utilidad grabable	<u>1,147,093</u>	<u>924,781</u>
Tasa de impuesto	<u>24%</u>	25%
Impuesto a la renta por pagar	<u>275,303</u>	<u>231,195</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### 11.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

#### 11.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(6,857)	(14,586)
Cambios de vida útil de propiedades y equipos	25,645	3,374
Reversión por deterioro en el valor de los vehículos	(2,738)	(1,794)
Reversión de obligación por beneficios definidos	(1,799)	4,053
Depreciación de propiedades de inversión	(3,653)	2,096
Saldo al final del año	<b>10,598</b>	<b>(6,857)</b>

## IMPALCASA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Impuestos (continuación)

##### 11.4. Tasa Efectiva

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<b>1,181,917</b>	941,886
Impuesto a la renta corriente	<b>275,303</b>	231,195
Tasa efectiva de impuesto	<b>23.29%</b>	24.55%

Durante los años 2011 y 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	<b>24.00%</b>	25.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	<b>-0.71%</b>	-0.45%
Tasa impositiva efectiva	<b>23.29%</b>	24,55%

##### 11.5. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

###### 11.5.1 Reformas Tributarias

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

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### 11.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

#### 11.5.3 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

#### 11.5.4 Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### 11.5.5 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
  - Todo pago efectuado desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
  - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los 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.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de 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.

### 12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	<b>1 de Enero</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	<b>53,769</b>	45,032
Bonificación por desahucio	<b>13,344</b>	6,453
	<b>67,113</b>	33,376

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

#### 12.1. Jubilación Patronal

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>45,032</b>	26,923
Costo de los servicios del período corriente	<b>4,339</b>	7,961
Costo por intereses	<b>1,177</b>	1,750
Pérdida (ganancias) actuariales reconocidas	<b>3,221</b>	8,398
Saldo al fin del año	<b>53,769</b>	45,032

#### 12.2. Bonificación por Desahucio

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>11,317</b>	6,453
Costo de los servicios del período corriente	<b>30,345</b>	2,004
Costo por intereses	<b>317</b>	419
Reversión de reservas	<b>(28,635)</b>	2,441
Saldo al fin del año	<b>13,344</b>	11,317

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de Enero del 2010 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

## IMPALCASA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

##### 12.2. Bonificación por Desahucio (continuación)

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	<b>34,684</b>	9,965
Intereses sobre la obligación	<b>1,494</b>	2,169
Reversión de reservas	<b>(25,414)</b>	10,839
	<b>10,764</b>	22,973

Durante los años 2011 y 2010, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se involucran.

#### 13. Instrumentos Financieros

##### 13.1. Gestión de Riesgos Financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

##### 13.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operáticos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

## IMPALCASA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Instrumentos Financieros (continuación)

##### 13.1.2 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 y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, 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 US\$9.4 millones (US\$9.2 millones 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).

##### 13.1.3 Riesgo de Liquidez

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

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

##### 13.1.4 Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Instrumentos Financieros (continuación)

#### 13.1.4 Riesgo de Capital (continuación)

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y el 31 de Diciembre del 2010, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión de capital.

### 14. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Activos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Efectivo en caja y bancos	<b>60,694</b>	388,231	112,345
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<b>8,749,451</b>	8,045,839	7,230,934
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<b>620,949</b>	781,387	349,792
	<b>9,431,094</b>	9,215,457	7,693,071
<b>Pasivos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Sobregiro bancario	<b>15,616</b>	13,035	23,758
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<b>1,528,090</b>	3,081,350	1,947,681
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<b>11,053,179</b>	8,614,454	8,472,648
	<b>12,596,885</b>	11,708,839	10,444,087

### 15. Patrimonio

#### 15.1. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 5.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, y el capital autorizado es de US\$10,000.

# IMPALCASA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 15. Patrimonio (continuación)

#### 15.2. Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$7,869 y US\$76,411 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver Nota 3.1.1).

#### 16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Asesoría de mercadeo	729,359	1,508,528
Sueldos	332,059	99,646
Beneficios sociales	90,127	29,413
Publicidad	82,190	525,017
Comisiones	-	202,938
Otros	126,164	29,329
	<b>1,359,899</b>	<b>2,394,871</b>

#### 17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Adecuaciones y mejora de propiedades	2,352,389	673,182
Honorarios profesionales	912,050	42,503
Sueldos	244,385	220,841
Participación de trabajadores	208,574	166,215
Beneficios sociales	122,369	88,410
Mantenimiento y reparaciones	109,346	111,748
Provisión para cuentas dudosas	70,766	80,763
Seguros	58,805	57,335
Impuestos y contribuciones	31,373	25,515
Depreciaciones	39,804	11,517
Fletes y transporte	30,366	283,321
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	-	22,973
Otros	408,245	225,406
	<b>4,588,472</b>	<b>2,009,729</b>

IMPALCASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de Febrero del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---