MAGDA ESPINOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL

Magda Espinosa S.A., es una compañía subsidiaria de Farmaenlace Cía. Ltda., constituida en el Ecuador el 18 de septiembre del 2000, y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización de productos de consumo masivo y farmacéuticos, de uso personal.

En junio del 2011, Farmaenlace Cía. Ltda. vendió las acciones de la compañía Magda Espinosa S.A. a Tiendas Industriales Asociadas S.A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de Cumplimiento

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y de apertura al 1 de enero 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.

Los estados financieros de Magda Espinosa S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 12 de marzo de 2011 y 23 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases para preparación

Los estados financieros de Magda Espinosa S.A. comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3. Caja y bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor razonable.

2.5. Inventarios

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

2.6. Propiedades y equipos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, excepto terrenos y edificios, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, el terreno es presentado a su valor revaluado, que son sus valores razonables, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación del terreno se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades 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 revaluación de los terrenos y edificios 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 dichos activos.

El saldo de revaluación del terreno 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 del terreno, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.6.4. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año. Los costos incurridos en las adecuaciones y mejoras a locales arrendados son registrados en la cuenta de propiedades para ser amortizados en los plazos establecidos en los contratos de arriendo, entre 5 y 20 años.

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

Propiedades y equipos	Vida útil (en años)
Instalaciones fijas	10
Mejoras en locales arrendados	5 - 20
Máquinas y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón de que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

2.6.5. Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero

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

2.6.6. Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7. Inversión en subsidiaria

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.8. Deterioro al valor de los activos.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

2.9. Préstamos

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

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

2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

2.11. Impuestos

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

2.11.1. Impuesto corriente:

El impuesto por pagar corriente de 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 imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2. Impuestos diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá 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 se miden 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.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13. Beneficios a Empleados

2.13.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.13.2. Participación a trabajadores

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

2.14. Arrendamientos

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

2.14.1. La Compañía como arrendador

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

2.14.2. La Compañía como arrendatario

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

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudiera ser directamente atribuible a activos calificables. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

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

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

2.15. Reconocimiento de ingresos

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

2.15.1. Venta de bienes

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

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.15.2. Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.14.1.

2.16. Costos y Gastos

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

2.17. Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de

liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.18.1. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

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

2.18.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos

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

2.18.3. Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja 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.

2.19. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.19.1. Pasivos financieros al Valor Razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados integral.

2.19.2. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

2.19.3. Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

2.19.4. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se

registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.19.5. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

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

2.20. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y Conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM.01899 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1.Excepciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

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

Magda Espinosa S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

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

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

Magda Espinosa S.A., optó por la medición de las partidas de propiedades y equipos a su costo depreciado, excepto para el caso del terreno el cual fue determinado de acuerdo con avalúo realizado por expertos externos independientes. Este valor razonable fue considerado como el costo atribuido a la fecha de transición. (Ver nota 2.6)

Arrendamientos

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

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

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “Unidad de Crédito Proyectada”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales

acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Magda Espinosa S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

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

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

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

3.3. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

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

3.3.1. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31 (en U.S. dólares) 2010	Enero 1 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	72,519	1,678,546
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Registro de pérdida por deterioro de cuentas por cobrar (1)	0	(331,471)
Registro de pérdida por diferencia de inventarios		(293,588)
Reconocimiento de obligaciones por beneficios definidos (2)	(128,587)	(107,230)
Castigo de gastos preoperacionales (3)	0	(297,884)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>28,932</u>	<u>24,127</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>(27,136)</u>	<u>672,500</u>

3.3.2. Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales

(1) *Pérdida por periodo de cuentas por cobrar:* Según las NIIF, después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar deben ser registradas a su valor realizable y los efectos por este ajuste deben ser reconocidos en los resultados del año. Bajo PCGA anteriores, éstas cuentas fueron registradas al costo sin considerar ningún efecto por pérdida en la recuperabilidad de ésta cuenta por cobrar. Al 1 de Enero de 2010, los efectos netos de la medición de las cuentas por cobrar al valor realizable fue una disminución de las mismas en US\$331,478 y del déficit acumulado por el mismo importe.

(2) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión para jubilación patronal. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$107,230 y US\$128,587 respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los mismos importes.

(3) *Castigo de gastos preoperacionales*: Las NIIF no permiten que los gastos preoperacionales sean reconocidos como activos en razón que no incorporan beneficios económicos futuros que puedan ser medidos confiablemente. La compañía decidió registrar como activo gastos preoperativos incurridos en años anteriores para que sean amortizados en un periodo de cinco años. Al 1 de Enero de 2010, el efecto de éste cambio fue disminución de la cuenta de activo "gastos preoperativos" por US\$297,884 y disminución del déficit acumulado en el mismo importe.

(4) *Reconocimiento de impuestos diferidos*: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$24,127 y US\$28,932 respectivamente.

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

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

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación <u>bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(U.S. dólares)	
Caja y Bancos	Sobregiro bancario incluido en la cuenta bancos	Incluido en la cuenta prestamos		27,667
Cuentas por cobrar	Incluido en otras cuentas por cobrar	Incluido en la cuenta por cobrar Compañía relacionada		253,816
Propiedad y equipo	Maquinarias y Equipos	Maquinaria y Equipos		300,000

3.3.3. Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:

(en U.S. dólares)

Perdida del año	(683,083)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de impuesto diferido (1)	4,804
Registro de provision para jubilación patronal (2)	<u>(21,357)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(699,636)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al de 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron de US\$4,804.

(2) *Registro de provision para jubilación patronals:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un gasto y un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de éste cambio, fue el registro de un gasto de US\$21,357.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

4.1. Deterioro de activos

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

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

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

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

4.2. Vida útil de propiedades y equipos

Como se describe en la Nota 2.6.4, Magda Espinosa S.A. revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	66,241	128,823	165,658
Bancos	<u>863,132</u>	<u>736,450</u>	<u>312,833</u>
Total	<u><u>929,373</u></u>	<u><u>865,273</u></u>	<u><u>478,491</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales generan intereses entre el 0.75% y 1.25%.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Clientes	615,677	882,127	959,746
Anticipos a proveedores	13,658	61,983	118,175
Compañía relacionada(nota 19)	-	5,558	29,113
Empleados	79,387	9,768	8,964
Otras	<u>25,875</u>	<u>153,403</u>	<u>157,090</u>
Total	<u><u>734,597</u></u>	<u><u>1,112,839</u></u>	<u><u>1,273,088</u></u>

Clientes.- Representan créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento de 90 días sin intereses.

Anticipos a Proveedores.- Representan importes entregados a proveedores locales y del exterior para la compra de bienes o entrega de servicios, los cuales son liquidados en un periodo promedio de 90 días.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, inventarios representa mercaderías para la venta Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Mercaderías para la venta	1,600,883	2,342,387	2,524,687
Importaciones en tránsito	<u>69,807</u>	<u>58,030</u>	<u>30,871</u>
Total	<u><u>1,670,690</u></u>	<u><u>2,400,417</u></u>	<u><u>2,555,558</u></u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$16.7 millones y US\$17.1 millones, respectivamente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	4,505,510	4,329,466	4,228,998
Depreciación acumulada	<u>(2,234,704)</u>	<u>(1,861,773)</u>	<u>(1,455,059)</u>
Total	<u><u>2,270,806</u></u>	<u><u>2,467,693</u></u>	<u><u>2,773,939</u></u>
<i>Clasificación:</i>			
Terreno	300,000	300,000	300,000
Mejoras en locales arrendados e instalaciones fijas	576,328	557,686	614,724
Máquinas y equipos	911,441	1,000,452	1,191,390
Muebles y enseres	374,132	428,634	519,877
Equipos de computo	108,905	8,938	18,413
Vehículos		171,983	125,045
Otros		-	4,490
Total	<u><u>2,270,806</u></u>	<u><u>2,467,693</u></u>	<u><u>2,773,939</u></u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Mejoras en locales arrendados e instalaciones fijas	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computo y electrónicos	Vehículos	Otros	Total
<u>Costo:</u>								
Saldo a Enero 1 de 2010	300,000	848,075	1,674,291	846,317	319,738	236,087	4,490	4,228,998
Adquisiciones	-	30,993			29,006	85,266		145,265
Ventas/bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,118)</u>	<u>(37,187)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,490)</u>	<u>(44,795)</u>
Saldos diciembre 31, 2010	300,000	879,068	1,671,173	809,130	348,744	321,353	-	4,329,466
Adquisiciones	-	220,372	95,967		181,056		-	497,396
Ventas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(321,353)</u>	<u>-</u>	<u>(321,353)</u>
Saldos diciembre 31, 2011	<u>300,000</u>	<u>1,099,440</u>	<u>1,767,140</u>	<u>809,130</u>	<u>529,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,505,510</u>

	Mejoras en locales arrendados e Instalaciones fijas	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computo	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	233,351	482,901	326,440	301,325	111,042	1,455,059
Depreciación del año	<u>88,030</u>	<u>187,820</u>	<u>54,056</u>	<u>38,481</u>	<u>38,327</u>	<u>406,714</u>
Saldos diciembre 31, 2010	321,381	670,721	380,496	339,806	149,369	1,861,773
Depreciación del año	201,732	184,978	54,501	81,089	16,391	538,691
Ventas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(165,760)</u>	<u>(165,760)</u>
Saldos diciembre 31, 2011	<u>523,113</u>	<u>855,699</u>	<u>434,997</u>	<u>420,895</u>	<u>-</u>	<u>2,234,704</u>

El gasto de depreciación ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultados integral.

9. INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2011, representa inversión del 99.9% en acciones de Dinamiatrade S.A., Compañía propietaria de la marca "Magda Supermercados". Esta inversión ha sido registrada a su valor razonable a la fecha de cierre de sus estados financieros. El 14 de marzo de 2012, Magda Espinosa S.A. contrató a un profesional independiente que realizó un estudio de valoración de éstas marca, el cual determinó que no era requerido reconocer ningún ajuste por pérdida por deterioro.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	3,460,448	4,201,629	3,865,105
Proveedores del exterior	<u>26,386</u>	<u>304,937</u>	<u>7,225</u>
Total	<u>3,486,834</u>	<u>4,506,566</u>	<u>3,872,330</u>

Proveedores de mercaderías - Al 31 de diciembre del 2011, proveedores locales y del exterior representan saldos por pagar con vencimientos promedios entre 30 y 90 días, los cuales no devengan intereses.

11. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i><u>Al costo Amortizado</u></i>			
Préstamos (1)	666,667	1,275,998	2,315,893
Compañía relacionada (Farmaenlace) (2)		2,607,321	
Obligaciones bancarias (3)	1,111,111	299,044	2,000,363
Pasivos por arrendamiento financiero			67,284
Sobregiros bancarios	<u>5,837</u>		
Total	<u>1,783,615</u>	<u>4,182,363</u>	<u>4,383,540</u>

Clasificación:

Corriente	672,504	3,883,319	2,383,177
No corriente	<u>1,111,111</u>	<u>299,044</u>	<u>2,000,363</u>
Total	<u><u>1,783,615</u></u>	<u><u>4,182,363</u></u>	<u><u>4,383,540</u></u>

- (1) Préstamos a tasa fija con instituciones financieras locales, cuyos períodos de vencimiento no exceden el año. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la tasa de interés efectiva promedio fluctúa entre el 8.89% y el 9.76%.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por pagar a compañía relacionada Farmaenlace representaba un préstamo a un año plazo a la tasa de interés anual del 1%. En junio 30 de 2011, los accionistas decidieron reclasificar esta obligación como aportes para futuras capitalizaciones.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 las obligaciones a largo plazo comprenden Préstamos con instituciones financieras una tasa de interés nominal anual del 9.76% y préstamos de un tercero sin vencimientos definidos y una tasa de interés nominal anual del 10%

12. IMPUESTOS

13.1. Activos y pasivos del año corriente

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

	<u>...Diciembre 31,...</u>	<u>Enero 1,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
<i>Activos del impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario	<u>16,217</u>	<u>-</u>	
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>			
Impuesto a la renta		10,733	
Retención en la fuente	26,665	602	
Impuesto al valor agregado - IVA	73,309	53,420	
Retenciones en la fuente del IVA	9,097	111	
Total	<u>109,071</u>	<u>54,133</u>	

13.2. Movimiento de la provisión de impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo Inicial	10,733	
Provision	164,205	180,903
Pagos	<u>(174,938)</u>	<u>(170,170)</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>10,733</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2011 y 2010 fueron cancelados en efectivo en los meses de julio y septiembre, en cumplimiento de las legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

13.3. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(530,990)	(523,538)
Anticipo calculado e impuesto a la renta	(164,205)	(180,903)
Gastos no deducibles	<u>6,456</u>	<u>47,274</u>
Perdida tributaria	<u>(688,739)</u>	<u>(657,167)</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2011, la Compañía registró US\$164,205 como gasto corriente de impuesto a la renta, el cual correspondió al anticipo de impuesto a la renta del año 2010.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó el calculo del impuesto a la renta diferido reconociendo un efecto de activo diferido de US\$28,829, originado por el registro de provisión para jubilación de empleados con antigüedad menores a 10 años, los cuales no son deducibles para propósitos tributarios hasta el año 2011. Este importe de activo diferido constituye una diferencia temporaria que será sujeto a reversión en años futuros.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

13.4. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

13.5. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aun del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, el referido estudio se encuentra en proceso de

ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31	Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	<u>128,130</u>	<u>128,587</u>
		<u>107,230</u>

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

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 6.50 % y una tasa de incremento salarial del 2.40%.

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	Diciembre, 31	Diciembre, 31
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	128,587	107,230
Costo de los servicios del período corriente	39,155	6,971
Costo por intereses	8,749	14,386
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(48,361)	
Saldos al fin del año	<u>128,130</u>	<u>128,587</u>

15. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	Diciembre 31	Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	1,500,000	1,500,000
Aporte para futuro aumento de capital	2,607,321	500,000
Reservas:		
Legal	1,309	1,309
Resultados acumulados	<u>(2,223,743)</u>	<u>(1,528,445)</u>
Total	<u>1,884,887</u>	<u>672,500</u>

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social autorizado consiste de 1.5 millones en acciones de US\$1 de valor nominal unitario. En el año 2009, el capital social autorizado consistió de 500,000 de acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Aportes para Futuros Aumentos de Capital - Al 31 de diciembre de 2011 representa aportes realizados por los accionistas mediante Acta de Junta General de Accionistas de Magda Espinosa S.A.

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

Resultados acumulados - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre	Saldos a Diciembre	Enero1,
	31,	31,	<u>2010</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	... (en U.S. dólares) ...		
Perdidas acumuladas	(1,879,285)	(1,183,987)	(500,904)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,022,598)	(1,022,598)	(1,006,046)
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	<u>678,140</u>	<u>678,140</u>	<u>1,678,141</u>
Total	<u>(2,223,743)</u>	<u>(1,528,445)</u>	<u>171,191</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	16,705,637	17,111,981
Gastos de administración	3,425,854	4,014,751
Depreciaciones y amortizaciones	538,692	406,714
Gastos de venta	<u>467,085</u>	<u>480,345</u>
Total	<u><u>21,137,268</u></u>	<u><u>22,013,791</u></u>

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

	Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,416,021	1,495,317
Arriendos y gastos locativos	1,049,871	1,009,093
Beneficios sociales y otros	530,269	576,498
Publicidad y otros de ventas	372,367	480,345
Depreciaciones y amortizaciones	538,692	406,714
Internos	395,325	586,547
Otros	25,701	257,448
Servicios de vigilancia y logística	16,759	17,997
Impuestos y contribuciones	48,777	31,228
Seguros	37,849	40,623
Subtotal	<u>4,431,631</u>	<u>4,901,810</u>
Costo de ventas	<u>16,705,637</u>	<u>17,111,981</u>
Total	<u><u>21,137,268</u></u>	<u><u>22,013,791</u></u>

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2011, los principales saldos y transacciones con compañía relacionada incluyen lo siguiente:

	(en U.S. dólares)
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.	2,534,221

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento en 30 días.

	(en U.S. dólares)
<u>Ventas de inventarios:</u>	
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.	1,513,287

<u>Compras de inventarios:</u>	
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.	3,841,232

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1. *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 al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

18.1.1. *Riesgo en las tasas de interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

18.1.2. *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número bajo de clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes corporativos no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 2% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

18.1.3. *Riesgo de liquidez*

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.1.4. *Riesgo de capital*

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

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 96% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

18.2. *Categorías de instrumentos financieros*

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

	Diciembre 31		Enero 1
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos Financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Caja y bancos (Nota 5)	929,373	865,273	478,491
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>734,597</u>	<u>1,112,839</u>	<u>1,273,088</u>
Total	<u>1,663,970</u>	<u>1,978,112</u>	<u>1,751,579</u>

Pasivos Financieros:

Costo amortizado:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	3,486,834	4,506,566	3,872,330
Préstamos (Nota 12)	<u>1,777,778</u>	<u>4,182,363</u>	<u>4,383,540</u>
Total	<u>5,264,612</u>	<u>8,688,929</u>	<u>8,255,870</u>

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de Abril de 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de Abril de 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.