

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados integrales

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Siglas utilizadas**

Compañía	- DULCAFE S.A.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	- Dólares estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de marzo del 2013

A los Señores Accionistas de:

**DULCAFE S.A.**

### Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DULCAFE S.A. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 21 de junio del 2012, emitido bajo normas contables vigentes en aquel momento, contiene una opinión con ocho salvedades, las mismas que se transcriben a continuación

### Salvedades por limitación al alcance

1. No nos fue posible determinar la razonabilidad de los saldos iniciales al 1 de enero del 2011. Los saldos iniciales que muestran el balance general incluyen activos por US\$.1.152.902, pasivos por US\$.598.108, y un patrimonio de US\$.554.794. El estado de resultados del año 2010 muestra ingresos por US\$.9.551.323 y una ganancia de US\$.382.794. Por tal motivo la administración de la compañía no presenta los estados financieros comparativos, como lo requieren las normas contables.
2. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentados en Caja Bancos al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 182.376
3. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentado en Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 89.524
4. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentados en Inventarios al 31 de diciembre del 2011, por un valor de US\$ 355.005, ni los movimientos de inventarios realizados durante el año 2011, por ende no se pudo verificar el Costo de Ventas por un valor de US\$ 5.656.458.

5. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentados en Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 493.013.
6. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los movimientos en las cuentas patrimoniales por un valor de US\$ 35.757

#### Salvedad por desviación a principio contable

7. La compañía no ha realizado las provisiones de beneficios sociales, seguridad social, e impuestos corrientes, por lo tanto el pasivo se encuentra subestimado en US\$ 100.000 aproximadamente.
8. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, durante el año 2010, la compañía procedió a calcular el impuesto a la renta a una tasa del 15%, en función de la reinversión de utilidades y su capitalización que debió realizarse durante el año 2011. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha realizado la capitalización de las utilidades, por lo tanto se debe realizar la reliquidación del impuesto al renta, de tal manera que los pasivos se encuentran subestimados en US\$ 27.000, más los correspondientes intereses.

#### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### Responsabilidad del auditor independiente

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

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del 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 aplicados 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.

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

Salvedades por limitaciones al alcance

5. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentado en Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 125.568
6. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentados en Inventarios al 31 de diciembre del 2012, por un valor de US\$ 889.462, ni los movimientos de inventarios realizados durante el año 2012, por ende no se pudo verificar el Costo de Ventas por un valor de US\$ 8.313.562.
7. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos presentados en Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2011 por US\$ 659.385.
8. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los movimientos en las cuentas patrimoniales por un valor de US\$ 268.645.
9. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldo por pagar a accionistas por un valor de US\$ 764.116.
10. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, durante el año 2010 y 2011, la compañía procedió a calcular el impuesto a la renta a una tasa del 15%, en función de la reinversión de utilidades y su capitalización que debió realizarse durante el año 2011 y 2012 respectivamente. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha realizado la capitalización de las utilidades, por lo tanto se debe realizar la reliquidación del impuesto del impuesto a la renta.

11. Durante el año 2012, la compañía ha realizado operaciones con compañías del exterior registrando como costo de la operación un valor aproximado de US\$ 720.000. Para cumplir con los requisitos establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, no se ha realizado, la auditoría en el exterior de los gastos realizados y registrados en el Ecuador, que certifiquen los gastos incurridos.

Opinión del auditor independiente

12. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos 5 a 10 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de DULCAFE S.A. al 31 de diciembre del 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos atención respecto a lo siguiente:

13. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía a preparado aplicando NIIF. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos – "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF.

Informe de cumplimiento tributario

14. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

**BCG Business Consulting Group**  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376

**Roberto Arpi Hidalgo**  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.22730

Francisco Salazar 1102 y Tamayo  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
Telefs:(593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993  
Email:administracion@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

**DULCAFE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>Al 31 de diciembre del:</u>	<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes	<b>5</b>	617.088	182.376
Inversiones a corto plazo		60.000	-
Deudores comerciales	<b>6</b>	125.568	89.524
Otras cuentas por cobrar	<b>7</b>	42.410	-
Activos por impuestos corrientes	<b>8</b>	96.511	26.716
Inventarios	<b>9</b>	889.462	355.000
Gastos anticipados		48.236	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.879.276</b>	<b>653.616</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos fijos	<b>10</b>	1.102.081	810.598
Activos intangibles	<b>11</b>	266.876	-
Inversiones en subsidiarias y asociadas	<b>12</b>	2.105.964	1.505.600
Impuestos diferidos activos	<b>13</b>	3.847	3.847
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5.358.044</b>	<b>2.973.661</b>

DULCAFE S.A.

**BALANCES GENERALES**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar comerciales	<b>14</b>	659.385	493.013	437.614
Otras cuentas por pagar	<b>15</b>	78.478	-	29.797
Obligaciones laborales	<b>16</b>	450.368	149.631	88.951
Pasivos por impuestos corrientes	<b>17</b>	117.398	130.869	41.746
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.305.629</b>	<b>773.513</b>	<b>598.108</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	<b>18</b>	864.116	-	-
Beneficios laborales largo plazo	<b>19</b>	26.030	16.030	-
Pasivos por impuestos diferidos	<b>20</b>	7.168	7.168	4.307
<b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>		<b>3.155.101</b>	<b>2.176.950</b>	<b>2.073.314</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.358.044</b>	<b>2.973.661</b>	<b>2.675.729</b>

**DULCAFE S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por prestación de servicios	14.913.553	11.895.670
Costos de ventas	-5.627.162	-5.656.533
Utilidad bruta	9.286.391	6.239.137
Costos operativos	-8.313.562	-5.480.083
Utilidad operativa	972.829	759.054
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias	972.829	759.054
Participación laboral	-145.924	-113.858
Impuesto a la renta	-117.398	-114.585
Utilidad (Pérdida) neta integral total	709.506	530.610



**DULCAFE S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Total patrimonio neto</u>	
		<u>Reservas</u> <u>Reserva legal</u>	<u>Ganacias acumuladas</u>	<u>Adopción de las NIIF por primera vez</u> <u>Resultados del año</u>		
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	<b>171.600</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382.794</b>	<b>554.794</b>
Depreciación a tasas reales				17.226		17.226
Inversión en Compañía a Valor Razonable				1.505.600		1.505.600
Impuestos Diferidos pasivos				-4.307		-4.307
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	<b>171.600</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>1.518.520</b>	<b>382.794</b>	<b>2.073.314</b>
Distribución utilidades					-382.794	-382.794
Ajustes					-41.777	-41.777
Depreciación a tasas reales				12.641		12.641
Beneficios sociales a largo plazo				-16.030		-16.030
Impuestos diferidos pasivos				-3.034		-3.034
Impuestos diferidos activos				3.847		3.847
Variación de tasa de impuestos diferidos pasivos				172		172
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					530.610	530.610
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>171.600</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>1.516.117</b>	<b>488.833</b>	<b>2.176.950</b>
Ajuste capital social	800				-800	-
Reverso distribución dividendos					268.645	268.645
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		85.600			-85.600	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					709.506	709.506
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>	<b>172.400</b>	<b>86.000</b>	<b>-</b>	<b>1.516.117</b>	<b>1.380.584</b>	<b>3.155.101</b>

**DULCAFE S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo procedente de clientes	14.877.509	11.842.319
Efectivo pagado a proveedores	-10.913.303	-8.712.988
Efectivo pagado por obligaciones laborales	-3.251.627	-2.421.056
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>712.579</b>	<b>708.275</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	-426.630	-442.798
Efectivo utilizado para la compra de activos intangibles	-323.633	
Efectivo utilizado para la compra de inversiones en asociadas	-600.364	
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<b>-1.350.627</b>	<b>-442.798</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo procedente de partes vinculadas	1.132.760	
Efectivo utilizado en el pago de dividendos		-314.040
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<b>1.132.760</b>	<b>-314.040</b>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<b>494.712</b>	<b>-48.563</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>182.376</b>	<b>230.940</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b>677.088</b>	<b>182.377</b>

**DULCAFE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultados del año	972.829	759.054
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	135.147	424.415
Amortización concesion locales	56.757	
Impuesto a la renta del año	-117.398	-114.585
Participación laboral	-145.924	-113.858
Provisión para jubilación patronal	10.000	
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	-78.455	-53.653
Inventarios	-534.461	-249.295
Gastos pagados por anticipado	-118.031	-8.423
Cuentas por pagar comerciales	244.850	55.399
Obligaciones laborales	300.737	24.951
Pasivos por impuestos corrientes	-13.471	-15.729
Provisiones		
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>712.579</b>	<b>708.275</b>

**DULCAFE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**1. INFORMACION GENERAL**

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

La compañía fue constituida el 11 de octubre de 1999, bajo la denominación social de Sweet & Coffee Shop Limited S.A., con fecha 12 de julio del 2010, la compañía procedió a cambiar su razón social a Dulcafe S.A.

El objeto social de la compañía de la compañía es la venta de comidas y bebidas en cafeterías.

Según escritura del 13 de junio del 2012, se procedió a iniciar la fusión por absorción de la compañía Servidulces S.A. , compañía que tiene las operaciones de cafeterías en la ciudad de Quito.

**1.2 Domicilio principal.-**

El domicilio principal está en la provincia del Guayas, ciudad de Guayaquil, en la calle Baquerizo Moreno 1120 y 9 de Octubre.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el

Ecuador, los cuales, de conformidad con “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” fueron considerados como los principios de contabilidad previos – “PCGA previos” para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011.

## **2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia**

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.3 Cumplimiento con las NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como al 1 de enero del 2011 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

## **2.4 Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

## **2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden cuentas por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito, por lo que la compañía no considera necesario que se realice una provisión para reducir su valor al de probable realización. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

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

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o por mermas, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.7 Activos fijos.-**

a. Medición inicial.-

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

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

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

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

c. Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Vehiculos	20%
Edificios	5%

d. Disposición de activos fijos.-

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

## **2.8 Inversiones en subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros (no consolidados) en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

## **2.9 Deterioro del valor de los activos.-**

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

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

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



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

## **2.10 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deudas con partes relacionadas**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y deudas con compañías relacionadas 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, excepto deudas con partes relacionadas. 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 pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 60 días.

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

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

## **2.11 Obligaciones laborales**

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

### **a) Beneficios a corto plazo.-**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los

beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

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

b) Beneficios post-empleo.-

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

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

c) Beneficios por terminación.-

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

**2.12 Impuestos corrientes.-**

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

#### a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

##### 1) Retenciones en la fuente:

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

##### 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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

#### b) Pasivos por impuestos corrientes

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

##### 1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

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

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 23% y 24%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

##### 2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

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

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

### 3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

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

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

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto.

## 2.13 Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-

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

**2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

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

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

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

## **2.15 Costos y gastos**

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

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

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

## **2.16 Resultados acumulados**

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

### **a) Resultados acumulados a libre disposición**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

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

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

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

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

### **2.17 Reserva legal**

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

### **2.18 Activos financieros.-**

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

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

#### **a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento**

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

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

#### **b) Clasificación de activos financieros.-**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los



instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente por cuentas por cobrar.

c) 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.

Las cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables establecidas

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

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

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

**2.19 Pasivos financieros.-**

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

1. Cuentas por pagar comerciales
2. Otras cuentas por pagar
3. Cuentas por pagar relacionadas a largo plazo.

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

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

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

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

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

## **2.20 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-**

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados financieros:

### **a) NIIF-9: Instrumentos financieros (enmendada en el año 2010):**

El IASB diseñó una estrategia de 3 fases para reemplazar la “NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” hasta el 30 de junio del 2011. Como resultado de la culminación de las fases 1 y 2 del proyecto, se emitió la “NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”, que contiene los criterios para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2015. Se permite su aplicación anticipada.

**Activos financieros:** Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la “NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”, deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable de acuerdo con definiciones previas establecidas por la Administración en el momento de su reconocimiento inicial. La medición posterior dependerá de si los flujos esperados de los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y además tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos del principal e intereses sobre el principal remanente.

**Pasivos financieros:** Todos los pasivos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la “NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”, deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de pasivos financieros, atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, se reconocerán en el Otro Resultado Integral.

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de la “NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”, enmendada en el año 2010.

### **b) NIIF-13: Medición del valor razonable (emitida en mayo del 2011)**

Esta norma pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad de la aplicación del modelo de valor razonable para ciertas partidas de los estados financieros, para lo cual: i) provee una definición de “valor razonable”, ii) establece un marco para la medición del “valor razonable”, y, iii) requiere información a revelar sobre las

mediciones del “valor razonable” que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

c) NIC-19: Beneficios a empleados (modificado en junio del 2011)

Las modificaciones a esta norma requieren principalmente: i) el reconocimiento de los cambios en las provisiones para beneficios post-empleo cuando se devenguen, eliminando el enfoque de la banda de fluctuación y acelerando el reconocimiento de los costos del servicio pasado, ii) el registro de los cambios en las provisiones para beneficios post-empleo en los siguientes componentes: 1) costos por servicios presentes, 2) costos financieros y 3) remediciones de la provisión, y, iii) el reconocimiento inmediato de las remediciones de la provisión para beneficios post-empleo directamente en el “Otro resultado integral del periodo”. Estos cambios serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía estima que a partir del 1 de enero del 2013, los estados financieros requerirán revelaciones diferentes respecto de sus provisiones para beneficios laborales post-empleo. También estima que el estado de resultados del año 2013 presentará las remediciones de las provisiones para beneficios laborales post-empleo en el “Otro resultado integral del periodo” de conformidad con lo señalado en la “NIC-19: Beneficios a empleados”, emitida en junio del 2011.

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

#### **3.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:**

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

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los

estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las NEC.

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

- a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2011: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”
- b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”

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

#### **a) Procedimientos generales**

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

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

#### **b) Principales modificaciones**

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

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

### **3.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

#### **Estimaciones modificadas**

La Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011.

### **3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido**

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite medir una partida de activo fijo por su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, y utilizar este valor razonable como su costo atribuido en esa fecha.

#### **b) Beneficios a empleados**

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

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

### **c) Inversiones en subsidiarias**

La “NIC-27: Estados financieros consolidados y separados” requiere que la Compañía contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, o, al valor razonable de acuerdo con la “NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” establece que si una inversión de la Compañía se mide al costo de acuerdo con la “NIC-27: Estados financieros consolidados y separados”, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- 1) al costo determinado de acuerdo con la “NIC-27: Estados financieros consolidados y separados”; o,
- 2) al costo atribuido, que puede ser:
  - a. Su valor razonable a la fecha de transición (determinado de acuerdo con la “NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”).
  - b. El valor en libros de las inversiones a la fecha de transición según PCGA previos.

La Compañía puede elegir entre los numerales 1 ó 2 para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

La Compañía optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 31 de diciembre del 2011 determinado según PCGA previos.

### 3.6 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

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

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b>Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:</b>	660.833	554.794
Valuación de depreciación a tasas reales	29.868	17.226
Valuación de inversiones a valor razonable	1.505.600	1.505.600
Reconocimiento de beneficios laborales largo plazo	-16.030	
Impuestos diferidos neto	-3.321	-4.307
<b>Patrimonio de la Compañía con NIIF:</b>	<b>2.176.950</b>	<b>2.073.314</b>

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

### a) Vida útil de activos fijos



Como se describe en la Nota 2., la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos y propiedades de inversión al final de cada período que se informa.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Bancos	599.769	182.376	230.940
Cajas	17.320	-	
<b>TOTAL</b>	<b>617.088</b>	<b>182.376</b>	<b>230.940</b>

## 6. DEUDORES COMERCIALES

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cientes no relacionados	125.568	89.524	35.871
<b>TOTAL</b>	<b>125.568</b>	<b>89.524</b>	<b>35.871</b>

Corresponde a las cuentas por cobrar a las instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito, por las ventas realizadas a crédito y que son recuperadas en el mes siguiente. La administración de la compañía considera que el riesgo de cobranza es bajo por tal razón no se registra una provisión para cuentas incobrables.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Empleados	42.410	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>42.410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los activos por impuestos se resume a continuación

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	46.298	26.716	18.293
Anticipos del impuesto a la renta	50.213	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>96.511</b>	<b>26.716</b>	<b>18.293</b>

## 9. INVENTARIOS

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Producto terminado	889.462	355.000	105.452
<b>TOTAL</b>	<b>889.462</b>	<b>355.000</b>	<b>105.452</b>

## 10. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

**Composición de saldos:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Terrenos	95.261		
Edificios	665.709	229.864	229.864
Maquinaria y equipo	701.901	1.380.934	1.025.435
Muebles y enseres	126.570	262.780	206.980
Equipo de computación	415.472	75.154	64.654
Vehículos y equipos de transporte	332.416	289.220	268.220
Otros activos fijos	6.766		
<b>TOTAL</b>	<b>2.344.094</b>	<b>2.237.950</b>	<b>1.795.152</b>
Depreciación acumulada de activos fijos	-1.242.013	-1.427.353	-1.015.579
	<b>1.102.081</b>	<b>810.598</b>	<b>779.573</b>

**11. ACTIVOS INTANGIBLES**

Un detalle de los activos intangibles se detallan a continuación

**Composición:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Concesiones locales comerciales	266.876		
<b>TOTAL</b>	<b>266.876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Un resumen de las inversiones en subsidiarias se resumen a continuación

**Composición de saldos:**

		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Procindusa	(1)	2.105.964	1.505.600	1.505.600
<b>TOTAL</b>		<b>2.105.964</b>	<b>1.505.600</b>	<b>1.505.600</b>

Esta compañía ha sido constituida en el Ecuador y se miden al costo o al valor establecido según PCGA previos al 1 de enero del 2010, tal como lo permite la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez"

### 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos	3.847	3.847	-
	-	-	-
	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.847</b>	<b>3.847</b>	<b>-</b>

### 14. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	659.385	493.013	437.614
<b>TOTAL</b>	<b>659.385</b>	<b>493.013</b>	<b>437.614</b>

### 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Composición saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	30.065	-	-
Impuesto al valor agregado - ventas	48.413	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	29.797
<b>TOTAL</b>	<b>78.478</b>	<b>-</b>	<b>29.797</b>

**16. OBLIGACIONES LABORALES**

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Beneficios legales	266.178	-	-
Seguridad social	33.475	35.730	-
Participación laboral	145.924	113.901	88.951
Prestamos al IESS	4.790	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>450.368</b>	<b>149.631</b>	<b>88.951</b>

**17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un detalle de las provisiones se resume a continuación:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar	117.398	130.869	41.746
<b>TOTAL</b>	<b>117.398</b>	<b>130.869</b>	<b>41.746</b>

**18. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO**

Un detalle de las Obligaciones se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Accionistas	764.116		
Procindusa	100.000		
<b>TOTAL</b>	<b>864.116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 19. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

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

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal	24.637	14.637	-
Desahucio	1.393	1.393	-
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b>26.030</b>	<b>16.030</b>	<b>-</b>

## 20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferidos activos	7.168	7.168	4.307
<b>TOTAL</b>	<b>7.168</b>	<b>7.168</b>	<b>4.307</b>

## 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>			
Efectivo y equivalentes	617.088	182.376	230.940
Deudores comerciales	125.568	89.524	35.871
Otras cuentas por cobrar	42.410	-	-
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>785.066</b>	<b>271.900</b>	<b>266.811</b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>			
Cuentas por pagar comerciales	659.385	493.013	437.614
Otras cuentas por pagar	78.478	-	29.797
Obligaciones financieras a largo plazo	864.116	-	-
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>1.601.979</b>	<b>493.013</b>	<b>467.411</b>
<b>Posición neta de instrumentos financieros</b>	<b>-816.913</b>	<b>-221.113</b>	<b>-200.601</b>

## 22. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

### a) Riesgo de crédito

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

#### b) Riesgo de liquidez

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

#### c) Riesgo de capital

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

### 23. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Capital suscrito	172.400	171.600	171.600
Saldo final	172.400	171.600	171.600

### 24. RESULTADOS ACUMULADOS

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Ganacias acumuladas - distribuibles	671.078	-	
Adopción de las NIIF por primera vez	1.516.117	1.516.117	1.518.520
Utilidad del año - distribuibles	709.506	488.833	382.794
Saldo final	2.896.701	2.004.950	1.901.314



## **25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Con fecha 26 de febrero del 2013, mediante resolución No SC-IJ-DJCPTTE-G-13-0001203, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción entre las compañías Dulcafe S.A. y Servidulces S.A. De tal manera que las operaciones de la compañía tendrán un incremento importante.

## **26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

## **25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Con fecha 26 de febrero del 2013, mediante resolución No SC-IJ-DJCPTE-G-13-0001203, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción entre las compañías Dulcafe S.A. y Servidulces S.A. De tal manera que las operaciones de la compañía tendrán un incremento importante.

## **26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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