

CIRCULO MAS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2012

## CONTENIDO

Informe de los auditores independientes  
Estado de situación financiera clasificado  
Estado de resultados integrales por función  
Estado de cambios en el patrimonio neto  
Estado de flujos de efectivo método directo  
Notas de los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de fomento





#### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 28 de febrero de 2013

Señores Accionistas y Directores  
Cencosud S.A.

Como auditores externos de Cencosud S.A., hemos examinado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 28 de febrero de 2013. Los estados financieros básicos de la subsidiaria Círculo Más S.A. y su nota de criterios contables aplicados, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos examinado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N° 555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su nota de criterios contables aplicados de Círculo Más S.A. adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Cencosud S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de Círculo Más S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con Cencosud S.A. y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros; por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Claudio Pérez Serey  
RUT: 12.601.959-9

A handwritten signature in black ink, appearing to read "PricewaterhouseCoopers".



## **INDICE**

### **ESTADOS FINANCIEROS.**

- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO.
- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION.
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

1. INFORMACION GENERAL.
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.
  - 2.1. Bases de presentación.
  - 2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Sociedad.
  - 2.3. Moneda funcional y de presentación.
  - 2.4. Propiedades, plantas y equipos.
  - 2.5. Efectivo y equivalente de efectivo.
  - 2.6. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.
  - 2.7. Vacaciones del personal.
  - 2.8. Reconocimiento de Ingresos.
  - 2.9. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.
  - 2.10. Gastos de Administración.
  - 2.11. Otros gastos por función.
  - 2.12. Capital social.



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**  
**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

ACTIVOS	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	20.863	5.972
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.608	203.025
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.606.462	3.518.006
Activos por impuestos corrientes	71.178	30.808
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>3.708.111</b>	<b>3.757.811</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	7.534.691	7.980.228
Propiedades, planta y equipo	694.029	804.699
Activos por impuestos diferidos	2.404.498	2.484.674
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>10.633.218</b>	<b>11.269.601</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>14.341.329</b>	<b>15.027.412</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero consolidado.



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**  
**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.005.135	1.142.802
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	4.628.863	6.380.928
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	138.742	157.344
Otros pasivos no financieros corrientes	9.111.841	9.845.099
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>14.884.581</b>	<b>17.526.173</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Pasivo por impuestos diferidos	102.556	-
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>102.556</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>14.987.137</b>	<b>17.526.173</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital emitido	100.526	100.526
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(746.334)	(2.599.287)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(645.808)</b>	<b>(2.498.761)</b>
Participaciones no controladoras	-	-
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>(645.808)</b>	<b>(2.498.761)</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>14.341.329</b>	<b>15.027.412</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero consolidado.



**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ESTADO DE RESULTADOS	01/01/2012 al 31/12/2012 M\$	01/01/2011 al 31/12/2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	4.690.439	6.155.380
<b>Ganancia bruta</b>	<b>4.690.439</b>	<b>6.155.380</b>
Otros egresos, por función	(266)	-
Gastos de administración	(1.340.216)	(1.575.615)
Otros gastos, por función	(1.852.296)	(2.111.359)
Otras ganancias (pérdidas)	1.666	148.132
Ingresos financieros	352.096	246.068
Resultados por Unidades de Reajuste	203.735	197.814
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>2.055.158</b>	<b>3.060.420</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(202.205)	(884.665)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.852.953</b>	<b>2.175.755</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.852.953	2.175.755
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>1.852.953</b>	<b>2.175.755</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero consolidado.



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012  
 Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2012	100.526	(2.599.287)	(2.498.761)		(2.498.761)
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia(pérdida)		1.852.953	1.852.953		1.852.953
Total de cambios en Patrimonio	-	1.852.953	1.852.953	-	1.852.953
Saldo Final Período Actual 31/12/2012	100.526	(746.334)	(645.808)	-	(645.808)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011  
 Expresado en miles de pesos chilenos (M\$)

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2011	100.526	(4.775.042)	(4.674.516)		(4.674.516)
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia(pérdida)		2.175.755	2.175.755		2.175.755
Total de cambios en Patrimonio	-	2.175.755	2.175.755	-	2.175.755
Saldo Final Período Anterior 31/12/2011	100.526	(2.599.287)	(2.498.761)	-	(2.498.761)

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero consolidado.



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.930.007	4.156.317
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.789.321)	(4.391.844)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(946.304)	(671.117)
Otros pagos por actividades de operación	(1.054.505)	(433.015)
Intereses recibidos	352.096	246.067
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(19.472)	(19.950)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	141.909
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación</b>	<b>(527.499)</b>	<b>(971.633)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(106.882)	(45.503)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(106.882)</b>	<b>(45.503)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	12.294.988	21.920.000
Pagos de préstamos	(11.645.716)	(20.919.843)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>649.272</b>	<b>1.000.157</b>
Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	14.891	(16.979)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>14.891</b>	<b>(16.979)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.972	22.951
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	20.863	5.972

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero consolidado.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

### 1. INFORMACION GENERAL.

Círculo Más S.A. es una Sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 2 de febrero de 2006.

Son objetos de la Sociedad la prestación de toda clase de servicios de fidelización de clientes para empresa nacionales e internacionales a través de la prestación, suministro y desarrollo de múltiples servicios y la participación de toda clase de negocios en Chile o en el extranjero cuyo objeto se relacione directa o indirectamente con las actividades señaladas anteriormente, para lo cual la Sociedad podrá concurrir a formar, modificar y tomar parte en toda clase de sociedades o asociaciones con dicho propósito.

### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

#### 2.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros de Círculo Más S.A. corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y han sido preparados a efectos de su utilización por Cencosud S.A. en el proceso de consolidación y preparación de sus estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados a miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

#### 2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía.

No se espera tener un impacto material en los estados financieros por las nuevas normas e interpretaciones (IFRS o IFRIC) vigentes con efecto posterior al 1º de enero de 2012.

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas, se resumen a continuación:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados” Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 “Estados Financieros Separados” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01/01/2013
NIIF 9 “Instrumentos Financieros” Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2015

**NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

01/01/2013

**NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”**

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

01/01/2013

**NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”**

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

**NIIF 13 “Medición del valor razonable”**

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<b>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</b>	01/07/2012
Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.	
<b>NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”</b>	01/01/2013
Emitida en diciembre 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.	
<b>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</b>	01/01/2014
Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” 01/01/2013

Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.

#### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera 01/01/2013  
Emitidas en mayo 2012.

IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar IFRS 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.

NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos” – Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.

NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” – Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

01/01/2014

NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros” – Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 “Información Financiera Intermedia” – Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

01/01/2013

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.

Emitida en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.

01/01/2013

La administración ha evaluado las normas que entran en vigencia en 2013, las cuales no tienen impactos significativos en nuestros estados financieros.



### 2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando su moneda funcional, es decir, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, que corresponde al peso chileno.

#### Tipos de cambio.

Los pasivos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre respectivamente:

Fecha	SCL/UF
31-12-2012	22.840,75
31-12-2011	22.294,03

### 2.4. Propiedades, plantas y equipos.

Los ítems de Propiedades, Plantas y Equipos se valorizan al costo de adquisición, que incluye los costos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor se registran como gasto en los resultados de la Sociedad.

Las pérdidas operacionales antes del nivel de operación planeado y el entrenamiento del personal no forman parte del costo del activo fijo, por lo cual, se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

El importe de la depreciación se registra en los resultados del ejercicio siguiendo un método lineal a partir de la vida útil de los diferentes componentes.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, plantas y equipos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

Las construcciones en curso, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- a. Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.
- b. Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

Se considera dentro del costo de los activos la estimación inicial de los costos por desmantelamiento, retiro de activos y reacondicionamiento de emplazamientos sólo en aquellos casos en que la Sociedad está obligada a incurrir en ellos, como consecuencia de la utilización de dichos activos.

### 2.5. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y saldos en bancos. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como Otros Pasivos financieros en el Pasivo Corriente.



## 2.6. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

## 2.7. Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

## 2.8. Reconocimiento de ingresos.

Corresponde a la entrada bruta de beneficios económicos durante el período, surgidos en el curso de las operaciones de la Sociedad. El monto de los ingresos deberá mostrarse neto de los impuestos que las graven, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

### 2.8.1. Programa de Fidelización de Clientes

La Sociedad posee programas de fidelización por el uso de su tarjeta propia, a través del cual se entregan “puntos” canjeables por productos en un período de tiempo determinado. Los créditos entregados en transacciones de ventas son registrados como un componente separado de la venta, en forma equivalente al registro de la venta de productos pendientes de despacho, de acuerdo a lo señalado por la IFRIC 13 “Programas de Fidelización de Clientes”. Se registran como ingresos diferidos el valor de mercado de los puntos entregados, ajustado por la tasa estimada de no canje por vencimiento del beneficio. La tasa estimada de no canje por vencimiento se determina utilizando estadísticas históricas de vencimiento de puntos no canjeados.

## 2.9. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta comprende tanto el corriente como el impuesto diferido, los que se reconocen como gasto o ingreso, y se incluyen en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto o si surge de una combinación de negocios, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste de impuesto a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método de pasivo del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los usados a efectos fiscales. Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro sobre las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar, debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según las tasas que van a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos a partir de la normativa aplicable aprobada o a punto de aprobar en la fecha del balance y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.



Se reconoce un activo por impuestos diferidos, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten, en cada fecha de balance, a revisión.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros consolidados como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

#### 2.10. Gastos de administración.

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal, las depreciaciones de propiedades, plantas y equipos y otros gastos generales y de administración.

#### 2.11. Otros gastos por función.

Otros gastos por función comprenden, principalmente, gastos de publicidad que la compañía realiza en la promoción de productos y de sus marcas.

#### 2.12. Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.