

ALGRACESA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	ALGRACESA S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ALGRACESA S.A.

Guayaquil, 26 de Marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ALGRACESA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ALGRACESA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos, y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Área de Auditoría y NIIF:

Pedro Moncayo # 940 y Av. 9 de Octubre, Edificio La Columna 3er. Piso Oficina 1
Teléfonos: (593-4) 6025461 – 6025462

Área de Impuestos:

Los Ríos # 609 y Quisquis, Condominio Orellana Piso 11, Oficina D-1.
Teléfonos: (593-4) 2691305 – 2691453

A los Señores Accionistas de
ALGRACESA S.A.
Guayaquil, 26 de Marzo del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALGRACESA S.A. al 31 de Diciembre del 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1. a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el año 2012 ALGRACESA S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Excecon Cia. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594

Alfredo Porras

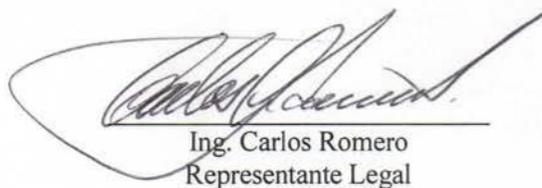
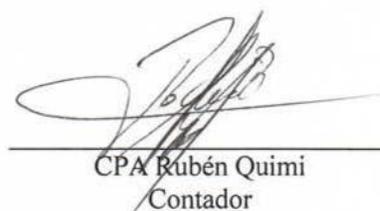
CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

ALGRACESA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	Al 31 de Diciembre del		Al 1 de Enero del
		2012	2011	2011
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	9,981	8,156	1,305
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	8	9,305	29,633	3,014
Impuestos y retenciones	13	136,276	113,615	90,760
Otras		31,380	10,786	47,464
		<u>176,961</u>	<u>154,034</u>	<u>141,238</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		(11)	(11)	(11)
		<u>176,950</u>	<u>154,023</u>	<u>141,227</u>
Gastos pagados por anticipado		1,012	1,159	863
Total del activo corriente		<u>187,943</u>	<u>163,338</u>	<u>143,395</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo fijo, neto	9	27,277	35,837	37,398
Activo inmobiliario, neto	10	705,414	760,858	816,302
Otros activos		6,265	10,632	15,180
		<u>738,956</u>	<u>807,327</u>	<u>868,880</u>
Total del activo no corriente		<u>738,956</u>	<u>807,327</u>	<u>868,880</u>
Total del activo		<u>926,899</u>	<u>970,665</u>	<u>1,012,275</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

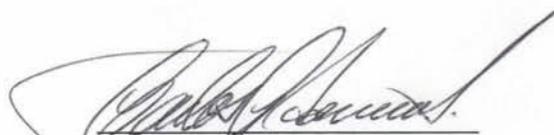

Ing. Carlos Romero
Representante Legal
CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	Al 31 de Diciembre del		Al 1 de Enero del
		2012	2011	2011
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones bancarias	12	-	31,322	1,669
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores		12,982	17,775	25,697
Compañías y partes relacionadas		-	-	7,000
Impuestos y retenciones	13	8,626	11,185	6,862
Otras		4,212	11,431	27,781
		<u>25,820</u>	<u>40,391</u>	<u>67,340</u>
Impuesto a la renta		18,219	0	0
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	14	15,986	9,612	7,471
Otros		59	59	59
Total del pasivo corriente		<u>60,084</u>	<u>81,384</u>	<u>76,539</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones patronales	14	79,959	81,166	65,981
Total pasivos		<u>140,043</u>	<u>162,550</u>	<u>142,520</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)				
		786,856	808,115	869,755
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>926,899</u>	<u>970,665</u>	<u>1,012,275</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Romero
Representante Legal

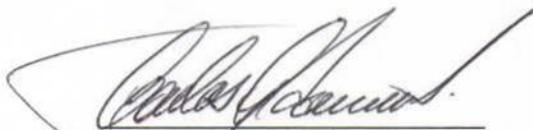

CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias			
Servicio de almacenaje		455,870	367,298
Alquiler de equipos		7,858	17,875
Otros		18,814	19,605
		<u>482,542</u>	<u>404,778</u>
Gastos de operación			
Remuneraciones		(149,749)	(172,838)
Seguridad		(71,252)	(64,763)
Depreciación y Amortización	9-10	(63,293)	(63,685)
Honorarios Profesionales		(58,366)	(69,254)
Mantenimiento		(46,520)	(25,516)
Otros		(73,514)	(81,363)
		<u>(462,694)</u>	<u>(477,419)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		19,848	(72,641)
Impuesto a la renta		(18,219)	-
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>1,629</u>	<u>(72,641)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Romero
Representante Legal


CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reservas			Resultados acumulados			
			legal	Capital	Especial	Otras	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de Enero del 2011	184,365	633	22,940	45,858	211,810	32,254	470,994	(99,099)	869,755
Transferencia de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías.				(45,858)				45,858	-
Transferencia del efecto de adopción NIIF periodo de transición							(24,220)	55,444	31,224
Otros ajustes					(20,223)			(72,641)	(20,223)
Pérdida neta y resultado integral del año									(72,641)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	184,365	633	22,940	-	191,587	32,254	446,774	(70,438)	808,115
Otros ajustes								(22,888)	(22,888)
Utilidad neta y resultado integral del año								1,629	1,629
Saldos 31 de Diciembre del 2012	184,365	633	22,940	-	191,587	32,254	446,774	(91,697)	786,856

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Carlos Romero
 Representante Legal



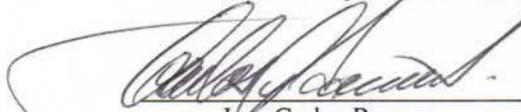
CPA Rubén Quiñi
 Contador

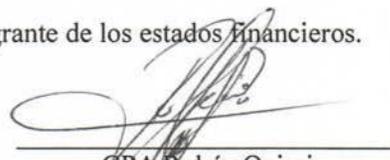
ALGRACESA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la Renta		19,848	(72,641)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	7,849	8,241
Amortización	10	55,444	55,444
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades		3,503	-
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio		(1,207)	15,185
Otros movimientos patrimoniales		(22,888)	11,001
		<u>62,549</u>	<u>17,230</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(2,701)	(33,022)
Gastos pagados por anticipos		147	(296)
Documentos y cuentas por pagar		(34,797)	(6,723)
Pasivos acumulados		2,871	2,141
		<u>28,069</u>	<u>(20,670)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de activos fijos, neto		711	(6,680)
Incremento de otros activos, neto		4,367	4,548
		<u>5,078</u>	<u>(2,132)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) Aumento de obligaciones bancarias		(31,322)	29,653
		<u>(31,322)</u>	<u>29,653</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo		1,825	6,851
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>8,156</u>	<u>1,305</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>9,981</u>	<u>8,156</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Romero
Representante Legal


CPA Rubén Quimi
Contador

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 12 de Abril de 1984 en la ciudad de Babahoyo, con la denominación de Almacenera de Granos CEDEGE S.A. (ALGRACESA). El 9 de Diciembre de 1991 mediante resolución No. 91-271 la Superintendencia de Bancos aprobó el cambio de la denominación a Almacenera de Granos y Mercaderías S.A. ALGRACESA, así como el cambio de su domicilio principal al Cantón Eloy Alfaro (Durán), Provincia del Guayas. En Mayo 13 del 2004, mediante reforma integral del Estatuto Social, se denominó Almacenera de Granos y Mercaderías S.A., así como también se excluye del control de la Superintendencia de Bancos y Seguros y pasa al control de la Superintendencia de Compañías. Finalmente el 16 de Junio del 2004 se denominó ALGRACESA S.A., según Resolución No. SBS-2004-0425 y SC.Q.I.J.04,1905 de la Superintendencia de Bancos y Compañías respectivamente.

Su objetivo social y su principal actividad es el bodegaje, conservación, custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera. Su operación se desarrolla en el Km. 4 ½ vía Durán – Tambo de la ciudad de Durán, provincia del Guayas.

En la actualidad sus principales accionistas son personas jurídicas domiciliadas en Ecuador.

Situación financiera –

Durante el 2012 la edificación de conjuntos inmobiliarios y almaceneros alrededor de sus instalaciones, y el cambio de operación de su principal cliente, originaron una utilidad neta del año 2012 por US\$1.629 (2011- pérdida neta por US\$72.641), situación que es considerada como extraordinaria y transitoria por parte de la Administración de la Compañía.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de Marzo del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los presentes estados financieros de ALGRACESA S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de Diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda Funcional y de Presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de Enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Deudas bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por préstamos de terceros para capital de trabajo. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de Enero del 2011 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes, considerando su alta recuperación.

Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Activo fijo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.6. Activo Inmobiliario –

Representan los terrenos y edificios (bodegas), considerados en su totalidad o en parte, o en ambos, para obtener rentas, plusvalías o ambas. Son registrados al valor razonable, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Reconocimiento –

La compañía reconoce un activo inmobiliario en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando: (a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y (b) el costo del activo inmobiliario puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial –

Los activos inmobiliarios se miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

Posterior a su reconocimiento inicial los activos inmobiliarios se miden al valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos inmobiliarios se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación y amortización (activo fijo y activo inmobiliario) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 y 1 de Enero del 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo y activo inmobiliario).

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva.

2.9. Beneficios a los empleados –

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos.
- ii) Beneficios sociales (Vacaciones, Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, es unitario porque se calcula persona por persona, y proyectado porque es el valor de la obligación futura, definición actuarial. La reserva matemática se capitaliza a través del valor actual medio individual de la pensión patronal, más la capitalización a una tasa mínima equivalente a la tasa de conmutación actuarial 4% anual (2010: 4% anual) conforme dispone la ley, publicado en el Registro oficial # 650 del 28 de Agosto del 2002.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.11. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12. Reserva especial –

El saldo acreedor de las reservas especiales provienen de las utilidades acumuladas al período 2010 con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" –

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios previstos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y se hubieren provisto los servicios.

2.15. Costos y gastos –

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

2.16. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año.
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Activo inmobiliario: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF –

a) Aplicación de la NIIF 1 –

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008, las compañías como ALGRACESA S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de Enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía –

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Clasificación del Activo Inmobiliario

Para los terrenos y edificios (bodegas) destinados a generar rentas la Compañía procedió a determinar el valor de dichos activos con base en las valoraciones de mercado practicados por peritos independientes, sin valor residual y nuevas vidas útiles. Estos bienes según principios contables anteriores estaban clasificados como activos fijos.

4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de Enero de 2011 y 31 de Diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre de 2011.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	31 de Diciembre del 2011	1 de Enero del 2011
Total patrimonio según NEC	<u>361,341</u>	<u>398,761</u>
Ajustes por Conversión a NIIF:		
Bajas de Activos y Pasivos, netos (1)	42,222	10,998
Reconocimiento de los Activos Inmobiliarios (2)	<u>404,552</u>	<u>459,996</u>
Efecto de las NIIF en el año 2011	<u>446,774</u>	<u>470,994</u>
Total patrimonio según NIIF	<u><u>808,115</u></u>	<u><u>869,755</u></u>

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011
Pérdida neta según NEC	(17,197)
Depreciación Activos Inmobiliarios (2)	(55,444)
Efecto de la transición a las NIIF	(55,444)
Pérdida neta según NIIF	(72,641)

(1) **Baja de activos y pasivos:** Para la aplicación de las NIIF ciertos pasivos que no cumplían con los criterios de reconocimientos de la NIC 37 y el marco conceptual de las NIIF, fueron dados de baja, esto generó al 1 de Enero del 2011 un incremento de US\$10.998 en Resultados Acumulados.

(2) **Activo inmobiliario - costo atribuido:** Para efectos de adopción de la primera adopción de las NIIF la Compañía reclasificó sus terrenos y edificios (bodegas) registrados en activo fijo según principios de contabilidad anterior, y determinó su importe en función de las valoraciones efectuadas por peritos independientes, así como el gasto de depreciación respectivo. Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, los efectos de dicho análisis generaron incrementos en los saldos de activo inmobiliario, y en Resultados acumulados por US\$470.994 y US\$446.774 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía opera únicamente en el mercado local y por su característica de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

iii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2012				
Cuentas por pagar Proveedores	12,982			12,982
Impuestos y retenciones por pagar	8,626			8,626
Cuentas por pagar Otras	4,212			4,212
Total	<u>25,820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,820</u>
Al 31 de Diciembre del 2011				
Cuentas por pagar Proveedores	17,775			17,775
Impuestos y contribuciones por pagar	11,185			11,185
Cuentas por pagar Otras	11,431			11,431
Total	<u>40,391</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,391</u>

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones bancarias	-	31,322
Proveedores	12,982	17,775
Documentos y cuentas por pagar otras	4,212	11,431
	<u>17,194</u>	<u>60,528</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,981	8,156
Deuda neta	<u>7,213</u>	<u>52,372</u>
Total patrimonio neto	<u>786,856</u>	<u>808,115</u>
Capital total	<u>794,069</u>	<u>860,487</u>
Ratio de apalancamiento	<u>1%</u>	<u>6%</u>

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2012 como resultado, fundamentalmente, de la cancelaciones de las obligaciones bancarias y financieras locales, destinados al incremento de la operación.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Al 31 de Diciembre del 2012		Al 31 de Diciembre del 2011		Al 1 de Enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,981	-	8,156	-	1,305	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por cobrar - Clientes	9,305	-	29,633	-	3,014	-
Cuentas por cobrar - Impuestos y Retenciones	136,276	-	113,615	-	90,760	-
Cuentas por cobrar - Otras	31,380	-	10,786	-	47,464	-
Total activos financieros	176,961	-	154,034	-	141,238	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Obligaciones bancarias	-	-	31,322	-	1,669	-
Cuentas por pagar - Proveedores	12,982	-	17,775	-	25,697	-
Cuentas por pagar - Compañías y relacionadas	-	-	-	-	7,000	-
Cuentas por pagar - Impuestos y retenciones	8,626	-	11,185	-	6,862	-
Cuentas por pagar - Otras	4,212	-	11,431	-	27,781	-
Total pasivos financieros	25,820	-	71,713	-	69,009	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, proveedores, y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de Diciembre del		Al 1 de Enero del
	2012	2011	2011
Banco Bolivariano S.A.	1,944	1,180	290
Banco Internacional S.A.	2,991	4,722	713
Banco Guayaquil S.A.	4,998	1,501	302
Banco Pichincha S.A.	48	753	-
	9,981	8,156	1,305

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de servicio es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas a importantes empresas del país con buena reputación crediticia.

Al 31 de Diciembre del 2012, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

9. ACTIVO FIJO, NETO

	Vehículos	Muebles y Enseres	Muebles de oficina	Equipo de oficina	Equipos de Cómputo	Otros Activos	Total
Al 1 de Enero del 2011							
Costo	22,415	4,177	1,092	20,174	3,121	5,863	56,842
Depreciación acumulada	(7,845)	(1,968)	(217)	(6,379)	(1,257)	(1,778)	(19,444)
Valor en libros	14,570	2,209	875	13,795	1,864	4,085	37,398
Movimiento 2011							
Adiciones	-	67	-	6,459	-	451	6,977
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	(297)	-	(297)
Depreciación	(4,483)	(427)	(109)	(2,334)	(305)	(583)	(8,241)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2011	10,087	1,849	766	17,920	1,262	3,953	35,837
Al 31 de Diciembre del 2011							
Costo	22,415	4,244	1,092	26,633	2,824	6,314	63,522
Depreciación acumulada	(12,328)	(2,395)	(326)	(8,713)	(1,562)	(2,361)	(27,685)
Valor en libros	10,087	1,849	766	17,920	1,262	3,953	35,837

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Vehículos	Muebles y Enseres	Muebles de oficina	Equipo de oficina	Equipos de Cómputo	Otros Activos	Total
Movimiento 2012							
Adiciones	-	359	-	-	-	-	359
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	(1,070)	-	(1,070)
Depreciación	(4,483)	(457)	(109)	(2,663)	476	(613)	(7,849)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2011	5,604	1,751	657	15,257	668	3,340	27,277
Al 31 de Diciembre del 2012							
Costo	22,415	4,603	1,092	26,633	1,754	6,314	62,811 #
Depreciación acumulada	(16,811)	(2,852)	(435)	(11,376)	(1,086)	(2,974)	(35,534)
Valor en libros	5,604	1,751	657	15,257	668	3,340	27,277

10. ACTIVO INMOBILIARIO, NETO

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Terrenos	178,227	178,227	178,227
Edificios	638,075	638,075	638,075
(-) Depreciación Acumulada	(110,888)	(55,444)	-
	<u>705,414</u>	<u>760,858</u>	<u>816,302</u>

Movimiento del año:

Saldo al 1ro. de Enero	760,858	816,302	356,306
Valoración de costo atribuido (1)	-	-	459,996
Amortizaciones	(55,444)	(55,444)	-
Saldos al 31 de Diciembre	<u>705,414</u>	<u>760,858</u>	<u>816,302</u>

(1) Corresponde a la corrección de la valoración por efectos de la aplicación NIIF. Véase Nota 4 y el ajuste del valor de uso de dichos activos, con base en estudio de valoración practicados por consultores independientes.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	11	-	-	11
Impuesto a la renta	-	18,219	-	18,219
Beneficios sociales	9,612	55,166	(52,294)	12,484
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	3,503	-	3,503
Provisión para jubilación patronal	64,900	-	(1,156)	63,744
Provisión para bonificación desahucio	16,266	-	(51)	16,215
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	11	-	-	11
Beneficios sociales	7,471	74,570	(72,429)	9,612
Provisión para jubilación patronal	53,583	11,317	-	64,900
Provisión para bonificación desahucio	12,398	3,868	-	16,266

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2011 representaba préstamo para Capital de Trabajo concedido en Marzo del 2011 con una institución financiera local por US\$60.000, el mismo que devengó un interés anual del 11,23%, con vencimiento en Septiembre del 2012. Dicho préstamo estaba garantizado con un bien inmueble. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros este pasivo está liquidado en su totalidad.

13. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

ALGRACESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores (2010 según NEC)	23,351	(17,198)
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(3,503)</u>	<u>-</u>
	19,848	(17,198)
Más – Gastos no deducibles (1)	<u>59,366</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	79,214	(17,198)
Tasa de impuesto a la renta	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	<u>18,219</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>5,362</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente	18,219	-
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>18,219</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2012 incluyen principalmente por la depreciación de Activos Inmobiliarios medidos a valor razonable con base a estudios practicados por perito independientes, y por gastos que no cuentan con la formalización tributaria apropiada.

(2) No se presentó efecto durante el año 2012. Véase literal b) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos	19,848
Tasa impositiva	<u>23%</u>
	4,565
Otras diferencias	<u>13,654</u>
Impuesto a la renta del año	<u>18,219</u>
	<u>92%</u>

b) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2012 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% el 31 de Diciembre del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en Noviembre del 2010 y vigente a partir de Enero del 2011.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a las reformas tributarias vigentes en relación con los gastos no deducibles de años anteriores y su efecto en los periodos fiscales siguientes, y ante la falta de un pronunciamiento formal por parte de la Superintendencia de Compañías respecto al ajuste y/o eventual actualización de las diferencias temporales imponibles o deducibles con base en la reformas fiscales, la Compañía consideró que el monto del Impuesto a la renta diferido no es significativo al cierre del 31 de Diciembre del 2012 y por tanto no presenta saldo de dicho componente.

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2009 al 2012 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

e) Reformas tributarias -

Durante diciembre del 2012 la Administración tributaria emitió una circular que aclara que los gastos no deducibles en un periodo fiscal no podrán considerarse como deducibles en periodos siguientes. Adicionalmente se elimina el párrafo que prohibía considerar como gastos no deducible el gasto de depreciación de los activos revalorizados.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuestos y retenciones por cobrar –

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Impuesto a valor agregado (IVA) (1)	73,150	63,033	56,972
Retenciones en la fuente de IR (2)	60,718	42,250	29,332
Retenciones en la fuente del IVA	2,408	8,332	4,456
	<u>136,276</u>	<u>113,615</u>	<u>90,760</u>

(1) Representa el impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios durante el ejercicio 2012 y de años anteriores..

(2) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por los servicios prestados por la Compañía durante el ejercicio 2012 y de años anteriores.

g) Impuestos y retenciones por pagar –

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Impuesto al Valor Agregado (1)	7,849	9,275	4,449
Retenciones en la fuente del IR (2)	412	1,483	1,093
Retenciones en la fuente del IVA (2)	365	427	1,320
	<u>8,626</u>	<u>11,185</u>	<u>6,862</u>

(1) Corresponde al importe generado por facturas de ventas emitidas a Clientes en el mes de Diciembre por los servicios prestados por la Compañía.

(2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por esos conceptos en Diciembre.

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo:

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	3,503	-	-
Beneficios sociales (2)	12,483	9,612	7,471
	<u>15,986</u>	<u>9,612</u>	<u>7,471</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, decimos, fondos de reserva y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 y 1 de Enero del 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Jubilación patronal	63,744	64,900	53,583
Bonificación por desahucio	16,215	16,266	12,398
	<u>79,959</u>	<u>81,166</u>	<u>65,981</u>

ALGRACESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 46.091.301 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 0.004 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
INMOBILIARIA SOELIS S.A.	Ecuatoriano	23,276,822	50.5015
MELINI S.A.	Ecuatoriana	13,851,519	30.0523
LIURI S.A.	Ecuatoriano	6,257,271	13.5758
CEDEGE	Ecuatoriano	1,868,381	4.0537
INDUSTRIALES ALES C.A.	Ecuatoriano	497,701	1.0798
FENACOMI	Ecuatoriano	127,251	0.2761
SEGUROS EQUINOCCIAL	Ecuatoriano	113,879	0.2471
UNOCAVB	Ecuatoriano	50,062	0.1086
FECOPAM	Ecuatoriano	15,946	0.0346
ING. GUSTAVO ALFONSO PESANTES AGUIRRE	Ecuatoriano	13,994	0.0304
U.O.C.Q.	Ecuatoriano	9,569	0.0208
INVERSIONES DOGO S.A.	Ecuatoriano	8,164	0.0177
LUIS GAVILANES	Ecuatoriano	742	0.0016
		<u>46,091,301</u>	<u>100.00</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011 no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representan ingresos o gastos para la Compañía. Adicionalmente al cierre de dichos años no se presentan saldos de activos ni pasivos.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *