

Arrocera El Rey S.A. Arrorey

Informe de los Auditores Independientes
Año terminado al 31 de diciembre de 2012

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

TABLA DE CONTENIDO

Estado de Situación Financiera	1
Estado Integral de Resultados	1
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	2
Estado de flujos de efectivo.....	3
1. Organización	4
2. Declaración de cumplimiento	4
3. Principales políticas de contabilidad.....	4
3.1. Estimaciones contables significativas	5
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	5
3.3. Instrumentos financieros	5
3.3.1. Clasificación.....	5
3.3.2. Reconocimiento medición inicial y posterior	6
3.3.3. Baja de cuentas.....	8
3.3.4. Deterioro del valor de los activos financieros.....	8
3.3.5. Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado.....	9
3.3.6. Compensación de instrumentos financieros.....	10
3.4. Inventarios.....	10
3.5. Activos fijos	10
3.6. Deterioro del valor de los activos.....	11
3.7. Provisiones	11
3.8. Pasivos acumulados	11
3.9. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):.....	12
3.10. Impuesto a la renta	12
3.11. Impuesto a la renta diferido.....	12
3.12. Reconocimiento de ingresos	13
3.13. Reconocimiento de gastos.....	13
3.14. Reserva legal	14
3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's.....	14
3.16. Registros contables y unidad monetaria.....	14
4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's	14
5. Instrumentos financieros por categoría.	14
6. Cuentas por cobrar comerciales, neto	15
7. Otras cuentas por cobrar.....	16
8. Inventarios.....	17
9. Activos fijos	17
10. Obligaciones bancarias a largo plazo.....	18
11. Cuentas por pagar comerciales.....	18
12. Otras cuentas por pagar	19
13. Compañías relacionadas.....	19
14. Pasivos acumulados	20
15. Provisión para jubilación patronal y desahucio	20

16.	Capital social	21
17.	Impuesto a la renta	21
18.	Costo de producción y ventas	22
19.	Gastos de administración	22
20.	Riesgo de liquidez	23
21.	Riesgo de crédito	23
22.	Gestión de capital	24
23.	Eventos subsecuentes	24

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Arrocería El Rey S.A. Arrorey:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Arrocería El Rey S.A. Arrorey**, al 31 de Diciembre de 2012, y los correspondientes estado integral de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas manifiestan que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Arrocera El Rey S.A. Arrorey**, al 31 de Diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

5. **Asuntos que requieren énfasis**

Tal como se menciona en la Nota 4, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, la Administración de **Arrocera El Rey S.A. Arrorey**, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Para propósitos de presentación comparativa los estados financieros al año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, no auditados bajo NIIF's, han sido preparados siguiendo los lineamientos de la NIIF's 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Los efectos de esta primera adopción de las NIIF's, se detallan en la Nota 4.

Arrocera El Rey S.A. Arrorey

SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapués

Fernando Tarapués
Representante Legal
RNCPA No. 30739

Guayaquil, Ecuador
Marzo 27 de 2013

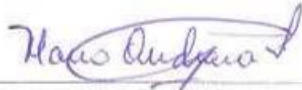
ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012
Expresados en US Dólares.

		31 de Diciembre		1 de enero
	Notas	2012	2011	2011
Activos				
Activos Corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 2,363	96,857	\$ 12,729
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	795,338	941,438	520,602
Otras cuentas por cobrar	7	487,228	133,415	11,686
Inventarios	8	5,605,274	51,131	172,090
Total activos corrientes		6,890,203	1,222,841	717,107
Activos no corrientes:				
Activos fijos, neto	9	278,040	38,244	6,272
Total Activos		7,168,243	1,261,085	723,379
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Pasivo corriente:				
Sobregiro bancario		194,446	-	-
Porción corriente de las obligaciones bancarias	10	455,363	-	-
Cuentas por pagar comerciales	11 y 13	3,651,400	826,843	517,885
Otras cuentas por pagar	12	-	80,000	-
Compañías relacionadas	13	2,401,936	50,000	-
Pasivos acumulados	14	53,161	35,597	34,762
Total pasivo corriente		6,756,306	992,440	552,647
Pasivo no corriente:				
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	71,835	-	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	71,971	-	-
Total pasivo no corriente		143,806	-	-
Total Pasivo		6,900,112	992,440	552,647
Patrimonio de los accionistas:				
Capital pagado	16	1,000	1,000	1,000
Resultados acumulados		267,131	267,645	169,732
Total patrimonio de los accionistas		268,131	268,645	170,732
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		\$ 7,168,243	1,261,085	\$ 723,379


Gerente General
Sr. Carlos Vargas


Contador
CPA, Marco Andraca

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Estado Integral de Resultados

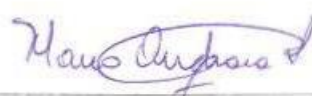
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en US Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias		12,542,709	10,297,456
Costo de ventas	18	<u>(11,690,837)</u>	<u>(9,821,690)</u>
Utilidad bruta en ventas		851,872	475,766
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de Administración	19	(757,101)	(344,539)
Otros ingresos		<u>26,752</u>	<u>854</u>
		<u>(730,349)</u>	<u>(343,685)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>121,524</u>	<u>132,081</u>
Impuesto a la renta	17	(63,311)	(34,168)
Utilidad neta		<u><u>58,213</u></u>	<u><u>97,913</u></u>



Gerente General
Sr. Carlos Vargas



Contador
CPA. Marco Andraca

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
 Expresados en US Dólares

	Capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	\$ 1,000	5,944	163,788	\$ 170,732
Utilidad neta del año	-	-	97,912	97,912
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,000	5,944	261,700	268,644
Ajustes	-	-	(58,726)	(58,726)
Utilidad neta del año	-	-	58,213	58,213
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,000	5,944	261,187	\$ 268,131



Gerente General
 Sr. Carlos Vargas



Contador
 CPA. Marco Andraca

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

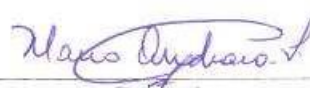
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en US Dólares.

	2012	2011
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 12,779,651	\$ 9,646,039
Efectivo recibido de varios	3,002,434	854
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,622,304)	(9,655,207)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	159,781	(8,314)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Compra de activo fijo	(251,472)	(37,558)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(251,472)	(37,558)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones a largo plazo	(2,804)	130,000
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(2,804)	130,000
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos	(94,494)	84,128
Efectivo en caja y bancos al inicio	96,857	12,729
Efectivo en caja y bancos al final del año	2,363	96,857
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividad de operación:		
Utilidad neta	58,213	157,204
Ajuste por:		
Provisión de cuentas incobrables	-	7,726
Provisión por jubilación patronal y desahucio	13,520	-
Provisión impuesto a la renta	63,311	-
Provisión participación trabajadores	25,086	-
Ajuste por depreciación	11,675	5,586
Provisión por gastos varios	14,096	-
	185,901	170,516
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo		
Disminución (Aumento) en cuentas por Cobrar	50,553	(507,770)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(321,578)	(76,688)
(Aumento) disminución en inventarios	(5,554,142)	120,958
Aumento en cuentas por pagar comerciales	2,794,430	302,276
Aumento en otras cuentas por pagar	3,014,756	6,683
(Disminución) en beneficios empleados	(10,139)	(24,288)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	\$ 159,781	\$ (8,314)


Gerente General
Sr. Carlos Vargas


Contador
CPA. Marco Andraca

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

1. Organización

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY, fue constituida el 30 de octubre de 2008, con el objeto de procesar, transformar e industrializar el grano de arroz, en todas sus fases, comercializar en el mercado nacional los productos industrializados en los que utilice el arroz como materia prima; comercializar en el mercado nacional el arroz en grano en todas sus variedades.

Los principales productos y servicio que ofrece la compañía son:

- Arroz en presentación de sacos de 100 libras, 25 libras y 22 libras
- Derivados de arroz tales como Arrocillo 3/4, Arrocillo 1/2, Polvillo en presentación de 100 libras.

La dirección registrada de la Compañía es el Cantón Daule, provincia del Guayas.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Declaración de cumplimiento

En 1 de Diciembre de 2011, la Junta General de Accionistas, decidió la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación y presentación de los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, como información oficial en cumplimiento de las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que son efectivas para los ejercicios que comenzaron el 1 de enero de 2009, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, siendo estos estados financieros, los primeros estados financieros preparados bajo NIIF's.

Se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2011, para efectos de la preparación del primer juego de estados financieros a esa fecha bajo NIIF's.

3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y anteriores, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros preparados bajo NIIF's. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para las obligaciones por beneficio post-empleo que son registrados en base a métodos actuariales.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

La Compañía al estar en el tercer grupo, ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010, del 20 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia de Compañías mediante la cual estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF's.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, inventarios de lento movimiento, vida útil de muebles equipos y vehículos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos, obligaciones post empleo, provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la Sección 10 de las NIIF's para PYMES.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

3.3.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento", "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

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de “cuentas por cobrar comerciales y otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

3.3.2. Reconocimiento 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.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, excepto el activo o pasivo financiero que se registran al valor razonable con cambios en resultados.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Medición posterior

Las préstamos y cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar. La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 10 y 60 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

- b) **Otros 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:
- **Préstamos con instituciones 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 significativas 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 y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior 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 entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario para la producción que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.3.3. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelado o esté vencida.

3.3.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultados de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios como que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.5. Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Administración de la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Administración determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero validados de manera individual, independientemente de su importancia incluye ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que existe una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente aumenta o disminuye se ajusta en la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una parida que fue imputada a pérdida, el recupero de acredita como costo financiero en el estado de resultados.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

3.3.6. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

3.5. Activos fijos

Los activos fijos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Los activos fijos netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de cómputo	3 años

3.6. Deterioro del valor de los activos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.7. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.8. Pasivos acumulados

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- 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

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- Vacaciones, se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto: Se aprovisiona y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, 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.

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 17, y está constituida a la tasa del 23%.

3.11. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del periodo sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a las fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2011, la tasa de impuesto fue del 24% para el 2012 el 23% y a partir del 2013 el 22%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, la Administración de la Compañía no ha considerado el registro de impuesto diferido, por considerar que las diferencias temporales no son significativas.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

- El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad;
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

Los ingresos por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

El costo de ventas se registra de manera simultánea cuando se produce la venta, mientras que los gastos se reconocen a medida que se devengan.

3.13. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

3.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF's por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

3.16. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda de curso legal del Ecuador,

4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF's. La compañía ha preparado su estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, como balance de apertura. Al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los ajustes que resultaron del proceso de adopción, a criterio de la Administración de la compañía, no fueron significativos y no afectan a la situación financiera de la Compañía.

5. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, se conforman de la siguiente manera:

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2012		2011		2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal						
Efectivo en bancos	2,363	-	96,857	-	12,729	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Deudores comerciales, neto	795,338	-	941,438	-	520,602	-
Otras cuentas por cobrar	487,228	-	133,415	-	11,687	-
Total activos financieros	<u>1,284,929</u>	<u>-</u>	<u>1,171,710</u>	<u>-</u>	<u>545,018</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones bancarias	649,810	71,835	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,704,520	-	942,440	-	552,646	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,401,937	-	50,000	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>6,756,267</u>	<u>71,835</u>	<u>992,440</u>	<u>-</u>	<u>552,646</u>	<u>-</u>

El efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza corto plazo de estos instrumentos.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos entre 1 y 60 días. De acuerdo con el criterio de la administración, al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar son recuperables en su totalidad, por lo que la estimación de la provisión por deterioro de la cartera, no se ha incrementado en el último año, los saldos de las cuentas por cobrar, son como sigue:

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de						1 de enero de		
2012			2011			2011		
Cartera total	Provisión cuentas incobrables	Saldo neto	Cartera total	Provisión cuentas incobrables	Saldo neto	Cartera total	Provisión cuentas incobrables	Saldo neto
813,838	(18,499)	795,338	959,937	(18,499)	941,438	531,376	(10,774)	520,602

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, son como sigue:

	31 de diciembre de				1 de enero de	
	2012		2011		2011	
	Cartera total	Provisión	Cartera total	Provisión	Cartera total	Provisión
Corriente	737,525	-	807,476	-	457,253	-
1 a 10	54,683	-	107,352	-	30,087	-
11 a 30	7,100	-	26,068	-	41,523	-
31 a 60	51	-	11,456	-	2,406	-
más de 60	14,479	18,499	7,585	18,499	107	10,774
	813,838	18,499	959,937	18,499	531,376	10,774

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Saldo Inicial	18,499	10,774	10,774
Provisión	-	7,725	-
Saldo Final	18,499	18,499	10,774

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las otras cuentas por cobrar son como sigue:

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Fomento	366,728	-	-
Empleados	27,701	21,553	4,865
Deudores diversos	5,702	60,000	-
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	84,097	51,862	6,821
Depósitos dados en garantía	3,000	-	-
	<u>487,228</u>	<u>133,415</u>	<u>11,686</u>

Las cuentas por cobrar Fomento, corresponden a los anticipos entregados a los productores y agricultores de arroz, los cuales se liquidan con la entrega de la producción en un plazo de hasta 3 meses.

8. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, son como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Inventario materia prima	5,431,283	-	-
Producto terminado	173,991	51,131	172,090
	<u>5,605,274</u>	<u>51,131</u>	<u>172,090</u>

9. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo los activos fijos se forman de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Terrenos	231,491	-	-
Muebles y enseres	4,724	-	-
Vehículos	49,566	35,990	-
Equipo de computo	9,520	7,840	6,272
	<u>295,301</u>	<u>43,830</u>	<u>6,272</u>
Depreciación acumulada	(17,261)	(5,586)	-
	<u>278,040</u>	<u>38,244</u>	<u>6,272</u>

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, fue el siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Saldo inicial	38,243	6,272	6,272
(+) Compras	251,472	37,558	-
Depreciación	(11,675)	(5,586)	-
Saldo final	278,040	38,244	6,272

10. Obligaciones bancarias a largo plazo

Las obligaciones bancarias, al 31 de diciembre de 2012, son como sigue:

			31 de Diciembre		1 de Enero
	Plazo	Tasa interés	2012	2011	2011
Banco Internacional	17-Feb-15	9.78%	127,198	-	-
Banco Internacional	09-Ago-13	8.80%	200,000	-	-
Banco Internacional	09-Ago-13	8.80%	200,000	-	-
(-) Porción a largo plazo			(71,835)	-	-
Porción corriente			455,363	-	-

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

2014	61,108
2015	10,727

Los préstamos que se mantienen con el Banco Internacional por US\$ 400,00, se encuentran garantizados por bienes propiedad de los accionistas.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar comerciales son como sigue:

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Proveedores	3,360,639	731,896	285,974
Anticipos de clientes	244,349	78,662	222,310
IESS por pagar	9,975	4,075	1,832
Impuestos por pagar	22,340	11,683	6,885
Otros	14,097	527	884
	<u>3,651,400</u>	<u>826,843</u>	<u>517,885</u>

12. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011, representaron el préstamo recibido de terceros a una tasa de interés del 10 %, el cual fue cancelado en el año 2012.

13. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las transacciones celebradas con compañías relacionadas, son como sigue:

	2012			
	Balance General		Estado de resultados	
	Cuentas			
	Cobrar	Pagar	Ventas	Compras y gastos
Cuentas por cobrar clientes	77,378	-	1,702,892	-
Otras cuentas por cobrar	460	-	-	-
Proveedores	-	1,384,760	-	8,660,867
Anticipos de clientes	-	200,000	-	-
Compañías relacionadas	-	2,401,936	-	-

	2011			
	Balance General		Estado de resultados	
	Cuentas			
	Cobrar	Pagar	Ventas	Compras y gastos
Cuentas por cobrar clientes	206,672	-	1,714,732	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Proveedores	-	731,897	-	9,715,440
Anticipos de clientes	-	-	-	-
Compañías relacionadas	-	50,000	-	-

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

Las transacciones con partes relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

La Gerencia General y los miembros de la administración, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos por sueldos y beneficios ascienden a US\$ 85,930 y US\$ 14,708 respectivamente.

14. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los pasivos acumulados son como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Sueldos por Pagar	143	2,554	62
Décimo tercer sueldo	3,486	880	1,025
Décimo cuarto sueldo	10,278	3,377	942
Vacaciones	11,825	3,662	1,424
15% participación trabajadores	25,087	25,124	31,309
Intereses acumulados por pagar	2,342	-	-
	<u>53,161</u>	<u>35,597</u>	<u>34,762</u>

15. Provisión para jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Provisión para jubilación patronal	55,641	-	-
Provisión para desahucio	16,330	-	-
	<u>71,971</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

	Provisión	
	Jubilación	Desahucio
Saldo inicial	-	-
Provisión con cargo a resultados anteriores	47,926	10,525
Provisión del año	7,715	5,805
Saldo final	55,641	16,330

16. Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social de la compañía estaba conformado por 1,000 acciones de US\$ 1,00 cada una, las cuales están totalmente pagadas.

17. Impuesto a la renta

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	121,533	132,081
Gastos no deducibles	20,633	10,287
Utilidad gravable	142,166	142,368
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta	32,698	34,168
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	63,311	
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales del año		
Menos anticipo del año y retenciones	(144,408)	(86,030)
Saldo a favor	(81,097)	(51,862)

a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2009 a 2011.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

b) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 23% sobre las utilidades tributables para el año 2012 y 24% para el año 2011. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año. A partir del año 2013, la tasa de impuesto a la renta ha sido fijada en 22%.

c) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el anticipo del impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

18. Costo de producción y ventas

Al 31 de diciembre de 2012, el costo de producción y ventas, corresponden a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Costos de producción	11,407,874	9,821,690
Sueldos y beneficios sociales	104,284	-
Costos indirectos de producción	178,679	-
	<u>11,690,837</u>	<u>9,821,690</u>

19. Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	395,104	259,176
Mantenimiento y reparaciones	37,116	36
Promoción y publicidad	2,400	-
Seguros y reaseguros	1,406	1,281
Suministros y materiales	26,568	1,180
Transporte	12,453	1,176
Gastos de gestión	1,468	-
Servicios básicos	11,734	5,957
Honorarios	44,894	1,722
Impuestos, contribuciones y otros	3,818	829
Depreciaciones	11,675	5,586
Provisión para cuentas incobrables	-	7,725
Provisión jubilación patronal y desahucio	13,520	-
IVA cargado al gasto	27,397	1,562
Autoconsumos	16,390	12,207
Financieros	18,486	144
15% participación a trabajadores	25,045	25,124
Otros gastos	107,627	20,834
	<u>757,101</u>	<u>344,539</u>

20. Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

21. Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza contra el pago del mismo para la mayoría de los clientes. El resto de los clientes, que cuentan con condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos, que tanto durante el ejercicio del año 2012, no ha registrado movimientos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan a 30 días.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	395,104	259,176
Mantenimiento y reparaciones	37,116	36
Promoción y publicidad	2,400	-
Seguros y reaseguros	1,406	1,281
Suministros y materiales	26,568	1,180
Transporte	12,453	1,176
Gastos de gestión	1,468	-
Servicios básicos	11,734	5,957
Honorarios	44,894	1,722
Impuestos, contribuciones y otros	3,818	829
Depreciaciones	11,675	5,586
Provisión para cuentas incobrables	-	7,725
Provisión jubilación patronal y desahucio	13,520	-
IVA cargado al gasto	27,397	1,562
Autoconsumos	16,390	12,207
Financieros	18,486	144
15% participación a trabajadores	25,045	25,124
Otros gastos	107,627	20,834
	<u>757,101</u>	<u>344,539</u>

20. Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

21. Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza contra el pago del mismo para la mayoría de los clientes. El resto de los clientes, que cuentan con condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos, que tanto durante el ejercicio del año 2012, no ha registrado movimientos. El monto de cuentas por cobrar al cierre del año representa saldos que se recuperan a 30 días.

ARROCERA EL REY S.A. ARROREY

Notas a los estados financieros

22. Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

23. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 27 de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
