

**INBALNOR S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	6	913,391
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1,336,514
Inventarios	8	0
Impuestos corrientes	13	0
Total activos corrientes		<b><u>2,249,904</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Impuestos no corrientes	12	
Propiedades, planta y equipos, neto	9	5,528,251
Activo por impuesto diferido	13	<u>0</u>
Total activos no corrientes		<b><u>5,528,251</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>7,778,155</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Elías Nehme  
Gerente General

---

Rodrigo Guevara G.  
Contador General

**INBALNOR S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u> (en U.S. dólares)
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	36,616
Provisiones	13	588
Impuestos corrientes	12	<u>12,226</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>49,430</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligación por beneficios definidos		0
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	15	10,000
Aporte para futuras capitalizaciones		8,000,000
Resultado del Ejercicio		<u>(281,275)</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>7,778,155</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Elías Nehme  
Gerente General

---

Rodrigo Guevara G.  
Contador General

**INBALNOR S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
INGRESOS	16	2,616
COSTOS OPERATIVOS	17	<u>0</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>2,616</u>
GASTOS:	17	
Administración		(200,911)
Ventas		
Depreciación y amortización		(112)
Otras ganancias		<u>(82,869)</u>
Total		(283,892)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(281,276)
Menos gasto por impuesto a la renta:	12	
Corriente		0
Diferido		<u>0</u>
Total		0
PERDIDA DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>(281,276)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Elías Nehme  
Gerente General

---

Rodrigo Guevara G.  
Contador General

**INBALNOR S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2010	0	0	0	0
Utilidad	<u>          </u>	<u>      </u>	<u>  0</u>	<u>  0</u>
DICIEMBRE 31, 2010	0	0	0	0
Año 2011	<u>10,000</u>	<u>8,000,000</u>		8,010,000
Utilidad- Perdida			(281,276)	(281,276)
DICIEMBRE 31, 2011	<u>10,000</u>	<u>8,000,000</u>	<u>(281,276)</u>	<u>7,728,724</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Elías Nehme  
Gerente General

---

Rodrigo Guevara G.  
Contador General

**INBALNOR S. A**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>31Diciembr</u></b> <b><u>e</u></b> <b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,615
Pagado a proveedores, empleados y otros	(610,649)
Pago de impuesto a la renta	<u>(0)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(608,034)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Adquisición de propiedades	(8,312,742)
Ventas de propiedades y equipos	0
Adquisiciones de inversiones y otros costos	<u>(0)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(8,312,742)</u>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO</b>	
Aportes en efectivo por aumento de Capital	8,010,000
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>	
Incremento (disminución) durante el año	913,391
Comienzo del año	<u>0</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>913,391</u>
Ver notas a los estados financieros	

---

Ing. Elías Nehme  
Gerente General

---

Rodrigo Guevara G.  
Contador General

## **INBALNOR S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Ibalnor S.A. fue constituida en Ecuador mediante escritura pública el 3 de marzo del 2011 e inscrita en el registro mercantil el 12 de marzo del 2012 según resolución SC.IJ.DJC.G.11.0001674

Su actividad principal será la industrialización; fabricación; transformación; distribución y comercialización de productos alimenticios balanceados y nutricionales para consumo animal principalmente acuícolas

Inbalnor S.A. es una subsidiaria de Alicorp Ecuador S.A. de nacionalidad Ecuatoriana

Su planta de producción está ubicada en la provincia del Guayas Cantón Yaguachi Sector el Deseo Via Milagro Km. 26

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 Antecedentes**

La Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006, estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

##### **2.2 Base de Preparación**

Los estados financieros de Inbalnor S.A. han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto de 2006

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico.

La moneda funcional y presentación de los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, como caja y bancos disponibles en cuentas bancarias principalmente de bancos locales y son de libre disponibilidad.

### **2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

La Compañía mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel Corporativo y considera adecuado evaluando el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

La provisión de deterioro se estima como sigue:

<u>Cartera vencida:</u>	<u>Porcentaje</u>
De 91 a 120	20
De 121 a 150	40
De 151 a 180	60
Mayor a 180	100

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado.

El costo de adquisición comprende el precio de compra. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado menos todos los costos y gastos de distribución y venta.

Las importaciones se registran a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

La baja de inventarios determinado que no es recuperable se registran con cargo a los resultados del año en que se originan.

### **2.6 Propiedades, planta y equipo**

#### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

#### **2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo***

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, excepto terrenos, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro y algunas requieren revisiones periódicas. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### **2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles***

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

#### **2.6.4 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipo***

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

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

### **2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles***

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo

correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación

## **2.8 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

## **2.9 Impuestos**

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

### **2.9.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.9.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan

del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.9.3 *Impuestos corrientes y diferidos***

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### **2.10 *Provisiones***

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes

### **2.11 *Beneficios a empleados***

#### **2.11.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio***

La Compañía reconoce una provisión para jubilación equivalente al valor presente de la obligación del plan de beneficios definidos a la fecha del balance, calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado e hipótesis actuariales sobre factores de decremento del plan por muerte, invalidez y rotación de los trabajadores. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

El valor presente de la obligación por el plan de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés de títulos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano.

Los costos esperados de la bonificación por desahucio se devengan durante el período de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para la provisión para jubilación. Esta obligación se actualiza anualmente por estudios realizados por actuarios independientes calificados.

#### **2.11.2 *Participación a trabajadores***

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

## **2.12 Arrendamientos**

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

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

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

### **2.13.1 Venta de bienes**

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

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

## **2.14 Costos y Gastos**

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

## **2.15 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

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

## **2.16 Activos Financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

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

### **2.16.1 Cuentas por Cobrar**

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

### **2.16.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

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

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

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

### **2.16.3 Baja en Cuentas de un Activo Financiero**

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y

transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

#### ***2.16.4 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado***

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### ***2.17 Activos Financieros***

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

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

#### ***2.17.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

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

#### ***2.17.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado***

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

### **2.17.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero**

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

### **2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

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

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente con resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011 resolvió en su artículo Decimo Tercero que dice “Cuando una compañía se constituya, a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), de acuerdo a lo establecido en numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, reformado con el Artículo Tercero de la presente resolución, en cuyo caso no tendrá período de transición, por tanto no está obligada a presentar las conciliaciones, ni elaborar el cronograma de implementación de las NIIF”.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

##### 4.1 *Deterioro de activos*

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

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

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

##### 4.2 *Vida útil de propiedades, planta y equipo*

La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la Administración determinó que la vida útil de propiedades, planta y equipo se encuentra dentro de su tiempo de vida útil.

#### 5. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2009	4
2010	3
2011	5

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Efectivo	200
Bancos	<u>913,191</u>
Total	<u>913,391</u>

## 7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La compañía no tiene cuentas por Cobrar comerciales básicamente porque esta en la etapa de montaje de planta

	Diciembre 31 <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Cuentas por cobrar comerciales:	
Clientes	
Subtotal	
Otras cuentas por cobrar	
Anticipos proveedores Locales	5,000
Anticipo proveedores Exterior	1,290,110
Seguros Pagados por Anticipados	39,448
Otros	<u>1,956</u>
Total	<u>1,336,514</u>

## 8. INVENTARIOS

	Diciembre 31, <u>2011</u>
Productos terminados	0
Importaciones en tránsito	0
Otros	<u>0</u>
Total	

Al 31 de diciembre del año en 2011, la Compañía no posee Inventarios básicamente porque aun no inicia su proceso de producción ya que está en su etapa de montaje de planta.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>
Costo o valuación	1,340
Obras en Proceso	5,527,022
Depreciación acumulada	<u>(112)</u>
Total	<u>5,528,250</u>
<i>Clasificación:</i>	
Equipos de Computo	1,228
Obras en Proceso-Terrenos	805,489
Obras en Proceso Edificios	707,180
Obras en Proceso Maquinaria y Equipo	3,768,579
Obras en Proceso Equipos Diversos	<u>245,771</u>
Total	<u>5,528,250</u>

Al 31 de diciembre del 2011 todas las adquisiciones de activos están en proceso de montaje de la planta de producción

## 10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

La compañía no posee inversiones en subsidiarias ni asociadas.

## 11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31, <u>2011</u>
Compañías relacionadas	0
Proveedores locales	31,616
Ctas por Pagar Relacionadas	<u>5,000</u>
Total	<u>36,616</u>

## 12. IMPUESTOS

### 12.1 *Activos y pasivos del año corriente*

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

... Diciembre 31,

2011

(en miles de U.S. dólares)

*Activos por impuesto corriente:*

Impuesto al valor agregado 0

*Activos por impuestos no corriente:*

Crédito tributario del impuesto a la renta 0

*Pasivos por impuestos corrientes:*

Impuesto a la renta por pagar 0

Impuesto al Valor Agregado 313

Iva Retenido 4,468

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta  
por pagar 7,445

Total 12,226

a.-De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

b.-A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Inbanor S.A. esta exentó del pago de anticipo del Impuesto a la Renta por los próximos 5 años de acuerdo a la Ley de régimen Tributario interno según el artículo 41 que indica lo siguiente: ART. 41. “Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.”

### 12.2 *Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*

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

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

### 13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...
	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)
Participación a trabajadores	0
Beneficios sociales y otros	<u>588</u>
Total	<u>588</u>

**Participación a Trabajadores** - 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. Inbalnor S.A. este año no tiene utilidades porque esta en su fase de montaje de planta de producción.

### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

#### 14.1.1 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de

liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras , monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### 14.1.2 Riesgo de capital

La compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías en el Grupo estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### 15. PATRIMONIO

#### 15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, está representado por US\$10.000 en acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

#### 15.2 Aporte para Futuras Capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía registra como aporte para futuras capitazaciones \$8'000,000 las mismas que serán regularizadas antes los organismos competentes el próximo año 2012

### 16. INGRESOS POR CATEGORÍAS

La compañía al estar en su proceso de montaje de su planta de producción no ha obtenido ingresos relacionados con su giro normal del negocio, sino únicamente ingreso extraordinados por efecto de venta de materiales chatarreados derivados de su procedo de montaje de planta industrial

Un resumen de los ingresos de la Compañía, es como sigue:

	<u>Utilidad bruta por línea</u>
	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...
Ingresos	
Chatarra	2,608
Interese Bancarios Ganados	<u>8</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,616</u></b>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Costo de ventas	0
Gastos de ventas	0
Gastos de administración	200,911
Depreciación	112
Otros gastos	<u>82,869</u>
Total	<u>283,892</u>

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

	... Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Venta de mercadería	0
Gasto por beneficios a empleados	10,071
Otros gastos	38,162
Seguros	30,306
Gasto de Combustible, lubricantes y mantenimiento	717
Gasto por depreciación y amortización	112
Gastos por servicios públicos	4,891
Gastos por Servicio de consultoría, honorarios, seguridad	90,704
Gastos de Viaje	6574
Iva cargado al gasto	19,486
Impuesto a la salida de divisas	<u>82,869</u>
Total	<u>283,892</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31,...
	<u>2011</u> <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Sueldo y salarios	8,000
Aportes IESS	971
Beneficios sociales	1,100
Participación trabajadores	0
Beneficio s Definidos	<u>0</u>
Saldo al final del año	<b><u>10,071</u></b>

## 18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, las Compañías realizo las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
<u>Cuentas por Cobrar Corrientes:</u>	0
Total	<u>0</u>
<u>Cuentas por Pagar Corrientes:</u>	
Alicorp Ecuador S.A.:	
Prestamos Corrientes	<u>1,566,442</u>
Reembolso de gasto	<u>470,568</u>
Total	<u>2,037,010</u>

## 19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de emisión de este informe La Compañía se encuentra en el proceso de regulación en la Superintendencia de Compañías registro mercantil el aporte para futuras capitalizaciones

## 20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.