

INBALNOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo del 2011 y su actividad principal es la producción y comercialización de productos alimenticios balanceados y nutricionales para consumo animal e industrialización de especies bioacuáticas.

Desde marzo del 2011, la Administración de la Compañía inició los trabajos de construcción de una planta de producción de balanceados, y hasta el 31 de diciembre del 2012, se han capitalizado US\$15.6 millones producto de esta construcción. Según acta de fiscalización, en febrero del 2013, se culminaron los trabajos de construcción de la planta y la Administración está en proceso de pruebas sobre el funcionamiento de las maquinarias. En consecuencia, la Compañía no ha iniciado sus procesos productivos ni ha realizado operaciones de ventas al 31 de diciembre del 2012.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 *Efectivo y bancos*

Incluyen activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias en cuentas bancarias principalmente en bancos locales y son de libre disponibilidad.

2.4 *Inventarios*

Son presentados al costo o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las clases de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados del año en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos 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.

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipos es calculada mediante 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.

2.6 Deterioro 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.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen 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. Los ingresos por venta de bienes, se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8 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 en el que se conocen.

2.9 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.

2.10 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 y se presentan 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 presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. 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.

2.10.1 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 hasta 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.10.2 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

La Compañía da de baja 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.

2.11 Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

2.11.1 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.11.2 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales 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 es de hasta 120 días.

2.11.3 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.

2.12 Estimaciones contables

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.

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de estas normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

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

3. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente saldo en cuenta corriente de banco local por US\$803,796.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
(en miles de U.S. dólares)		
Anticipo a proveedores	1,994	256
Otros	<u>10</u>	<u>2</u>
Total	<u>2,004</u>	<u>258</u>

Al 31 de diciembre del 2012, anticipos a proveedores incluye principalmente desembolsos a favor de Industrias Ales C. A. por US\$1.9 millones para la compra de pasta de soya, ver nota 15.

5. INVENTARIOS

	(en miles de U.S. dólares)
Materia prima	615
Materiales e insumos	440
En tránsito	<u>324</u>
Total	<u>1,379</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Materia prima representa 924 toneladas de torta de soya por US\$615,322, utilizados para la producción de alimento balanceado para camarón y peces.
- Materiales e insumos incluye principalmente 93 toneladas de aceite crudo de pescado por US\$189,830 y material de empaque de balanceado de camarón y pescado por US\$104,702.
- Inventario en tránsito incluye principalmente 102 kilos de aditivo para balanceado por US\$157,500 y 265 kilos de aceite de trigo por US\$82,402.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2012	2011
(en miles de U.S. dólares)		
Costo	16,276	6,568
Depreciación acumulada	<u>(1)</u>	<u> </u>
Total	<u>16,275</u>	<u>6,568</u>

... Diciembre 31...
2012 2011
 (en miles de U.S. dólares)

Clasificación:

Terreno	2,000	2,000
Maquinaria y equipos	6,351	
Equipos de computación		1
Construcciones en proceso	<u>7,924</u>	<u>4,567</u>
Total	<u>16,275</u>	<u>6,568</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...				
<i>Costo o valuación</i>					
Aportaciones, nota 12	2,000				2,000
Adquisiciones	—	—	1	<u>4,567</u>	<u>4,568</u>
Diciembre 31, 2011	2,000		1	4,567	6,568
Adquisiciones				9,708	9,708
Activaciones		6,351		(6,351)	
Depreciación	—	—	(1)	—	(1)
Diciembre 31, 2012	<u>2,000</u>	<u>6,351</u>	—	<u>7,924</u>	<u>16,275</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente desembolsos realizados para la construcción de la planta por US\$1 millón y compra de maquinaria para elaboración de balanceado por US\$6.2 millones.

7. CUENTAS POR PAGAR

... Diciembre 31...
2012 2011
 (en miles de U.S. dólares)

Proveedores	1,246	31
Compañías relacionadas, nota 14	168	5
Otros	46	—
Total	<u>1,460</u>	<u>36</u>

8. IMPUESTOS

8.1 *Activo y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Activo por impuesto corriente:

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>6</u>	—
<u><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>16</u>	<u>7</u>
Impuesto al valor agregado – IVA y retenciones	<u>10</u>	<u>5</u>
Total	<u>26</u>	<u>12</u>

8.2 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* – Al 31 de diciembre del 2012, una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

(en miles de U.S.
dólares)

Pérdida según estados financieros	<u>(1,614)</u>
Gastos no deducibles	<u>11</u>
Pérdida tributaria	<u>(1,603)</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 y 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

8.3 *Aspectos Tributarios*

8.3.1 *Código Orgánico de la Producción* - Con fecha diciembre 29 del 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

8.3.2 *Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado* - Con fecha noviembre 24 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otro aspecto tributario, el incremento del 2% al 5% en la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

10. PRÉSTAMOS

Un detalle de los préstamos es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
<u>Accionista:</u> Alicorp Ecuador S.A., no genera interés no tiene vencimiento establecido.	3,854
<u>Préstamo Bancario:</u> Préstamo con Banco Bolivariano S.A. con vencimiento hasta febrero del 2013 y tasa de interés al 8.35% de interés.	5,000
Interés acumulado	10
Total	<u>8,864</u>

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 *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 sistema de información, administrados por la Gerencia General y de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

11.1.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

11.1.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera 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 y mediante financiamiento con compañías relacionadas.

11.1.3 Riesgo de capital

La Gerencia General y de Finanzas gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará 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.

12. CAPITAL SOCIAL

12.1 Capital social

Representa capital suscrito y pagado por 8,010,000 acciones con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en agosto 11 del 2011, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$8 millones mediante aportes en efectivo y terreno de US\$6 millones y US\$2 millones, respectivamente. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-120002257 emitida el 9 de mayo del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil en junio 22 del 2012.

12.2 Aportes para futuras capitalizaciones

Representa aportes en efectivo por US\$4 millones realizado por accionista, los cuales fueron destinados para capital de trabajo.

13. GASTOS POR SU NATURALEZA

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
(en miles de U.S. dólares)		
Reparación y mantenimiento	275	
Sueldos y beneficios sociales	249	10
Impuestos y patentes municipales	226	102
Servicio de vigilancia y seguridad	181	44
Honorarios profesionales	100	45
Seguros	66	18
Gastos de viaje	62	1
Alquileres de oficinas, vehículos y equipos	33	
Otros	<u>320</u>	<u>40</u>
Total	<u>1,512</u>	<u>260</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2012	2011
(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por Pagar:</i>		
Alicorp Ecuador S. A.		5
Alicorp S.A.A. – Perú	<u>168</u>	<u>—</u>
Total	<u>168</u>	<u>5</u>
<i>Préstamo de Accionista:</i>		
Alicorp Ecuador S. A., nota 10	<u>3,854</u>	
<i>Compra de maquinaria:</i>		
Alicorp S.A.A. - Perú	<u>22</u>	
<i>Compra de materia prima y suministros:</i>		
Alicorp Ecuador S.A.	<u>145</u>	

15. COMPROMISO

En noviembre 7 del 2012, Inbalnor S.A. firmo contrato de compra de 4.000 toneladas de pasta de soya con Industrias Ales C.A. para ser entregado en el período comprendido entre noviembre 14 del 2012 y enero 29 del 2013, y los términos del contrato son como siguen:

- El precio es de US\$644.60 cada tonelada siendo cancelados en su totalidad en el mes de noviembre del 2012.
- Los retiros de la torta de soya puede ser realizado de forma mensual, pudiendo prolongarse previo acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha recibido 956 toneladas de pasta de soya que representa US\$616,238 y ha cancelado la totalidad de la deuda de este compromiso por US\$2.6 millones.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 3 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 3 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
