

PELSUDAMERICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

PELSUDAMERICA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	7,587.34	391.44	54,225.67
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	32,293.60	21,468.40	35,547.35
Impuestos retenidos	13	2,447.80	4,686.91	5,636.98
Otras cuentas por cobrar	5	-	35,835.76	-
Inventarios	9	3,589.66	7,615.16	20,722.04
Otros activos corrientes		-	-	-
Total activos corrientes		<u>45,918.40</u>	<u>69,997.67</u>	<u>116,132.04</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo, neto	10	4,998.41	4,998.41	79,987.05
Activos por Impuestos diferidos	12	250.44	214.80	145.64
Total activos no corrientes		<u>5,248.85</u>	<u>5,213.21</u>	<u>80,132.69</u>
Total activos		<u><u>51,167.25</u></u>	<u><u>75,210.88</u></u>	<u><u>196,264.73</u></u>

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



Luciano A. López C.
Gerente General



Johanna Aguilar Sánchez
Contadora General

PELSUDAMERICA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 1 de enero del 2011</u>
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	25,149.85	7,583.98	34,325.03
Impuestos Corrientes por pagar	12	2,247.56	3,376.26	634.20
Provisiones por beneficios a empleados	12	1,517.93	785.00	5,299.65
Total pasivos corrientes		28,915.34	11,745.24	40,258.88
Pasivos no corrientes				
Préstamos de accionistas	11	-	47,665.20	140,128.17
Provisiones por beneficios a empleados largo plazo		1,401.68	1,107.67	757.86
Total pasivos no corrientes		1,401.68	48,772.87	140,886.03
Total pasivos		30,317.02	60,518.11	181,144.91
Patrimonio				
Capital social	15	800.00	800.00	800.00
Aportes futura capitalización		4,200.00	4,200.00	4,200.00
Reserva Legal		-	-	-
Resultados acumulados		10,647.40	9,513.57	9,513.57
Resultados acumulados efectos adopción NIIFs		(892.87)	(612.22)	(612.22)
Resultados del Ejercicio		6,095.69	791.43	1,218.47
Total patrimonio		20,850.23	14,692.77	15,119.82
Total pasivos y patrimonio		51,167.25	75,210.88	196,264.73

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



Luciano A. López C.
Gerente General



Johanna Aguilar Sánchez
Contadora General

PELSUDAMERICA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	14	111,662.47	137,021.69
Ingresos por impuestos diferidos	12	35.63	69.17
Costo de ventas por servicios	6 y 9	<u>(73,598.05)</u>	<u>(86,366.71)</u>
Utilidad bruta		<u>38,100.05</u>	<u>50,724.15</u>
Gastos administrativos	6	<u>(29,508.10)</u>	<u>(45,289.54)</u>
Utilidad operacional		<u>8,591.95</u>	<u>5,434.61</u>
Gasto Financiero	7	<u>(248.70)</u>	<u>(1,266.92)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		8,343.25	4,167.69
Impuesto a la renta	12	(2,247.56)	(3,376.26)
Impuesto a la renta diferido		-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>6,095.69</u>	<u>791.43</u>

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



Luciano A. López C.
Gerente General



Johanna Aguilar Sánchez
Contadora General

PELSUDAMERICA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aportes Futura Capitalización	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	15	800.00	4,200.00	(612.22)	10,732.04	15,119.82
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011:						
Pago de dividendos		-	-	-	(1,218.47)	(1,218.47)
Resultado integral neto del año		-	-	(280.64)	1,072.07	791.43
Saldos al 31 de diciembre del 2011	15	800.00	4,200.00	(892.87)	10,585.64	14,692.77
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2012:						
Pago de dividendos		-	-	-	(791.43)	(791.43)
Ajustes ejercicios anteriores		-	-	-	853.19	853.19
Resultado integral neto del año		-	-	-	6,095.69	6,095.69
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>800.00</u>	<u>4,200.00</u>	<u>(892.87)</u>	<u>16,743.10</u>	<u>20,850.23</u>

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

PELSUDAMERICA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) neta	12	6,095.69	791.43
Ajustes por:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		-	-
Provisión para cuentas incobrables		-	-
Provisión para jubilación patronal		294.01	349.81
Amortizaciones		-	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos		-	20,631.11
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(35.64)	(69.17)
(Ganancia) pérdida en venta de instrumentos financieros		-	-
Participación trabajadores	12	1,517.93	785.00
Impuesto a la renta	12	2,247.56	3,376.26
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	5	(10,825.20)	14,078.95
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	5	38,074.87	(34,885.69)
(Aumento) disminución en intereses por cobrar		-	-
(Aumento) disminución en inventarios	9	4,025.50	13,106.88
(Aumento) disminución en pagos anticipados		-	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	5	17,565.87	(26,741.05)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	11	(47,665.20)	(92,462.97)
Aumento (disminución) en anticipos de clientes		-	(5,021.75)
Aumento (disminución) en obligaciones por beneficios definidos	12	(785.00)	(277.90)
Aumento (disminución) obligaciones por impuestos corrientes	12	(3,376.26)	(634.20)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		7,134.13	(106,973.29)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Compra de propiedades planta y equipo		-	-
Producto de la venta de propiedades planta y equipo		-	54,357.53
Compra de intangibles		-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-	54,357.53
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aportes en efectivo de los accionistas		-	-
Dividendos pagados	15	61.77	(1,218.48)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		61.77	(1,218.48)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		7,195.90	(53,834.24)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año		391.44	54,225.67
Efectivo y sus equivalentes al final del año		7,587.34	391.43

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Luciano A. López C.
Gerente General



Johanna Aguilar Sánchez
Contadora General

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Pelsudamerica S.A. fue constituida el 18 de marzo del 2004. Su actividad económica principal establecida en su objeto social es La importación, exportación, compra venta, comercialización y distribución de todo tipo de productos y mercaderías lícitas, especialmente maquinaria y equipos relacionados con la industria de alimentos y bebidas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de NIIF para las PYMES, Sección 35.3 Adopción por primera vez, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía corresponden al período terminado al 31 de diciembre del 2012 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las Pymes), emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para las Pymes y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La Compañía adoptó las NIIF para las Pymes a partir del 1 de enero del 2012, por lo cual, la fecha de transición de estas normas es el 31 de diciembre del 2010. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

La evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años es el siguiente:

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Indicador	AÑO				
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
% de inflación anual	8.83	4.31	3.33	5.41	4.16
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1,081	(233)	(1,979)	(687)	(143)
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10,028	7,392	8,673	10,055	10,872
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	7,739	5,921	5,264	5,076	4,951

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

En caso de que la Compañía realice transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, éstas se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos que son altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Otras cuentas por cobrar

Las partidas de otras cuentas por cobrar se componen de cuentas por cobrar a la Administración Tributaria, específicamente por Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta.

Estos son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al precio de la transacción más cualquier costo de transacción directamente atribuible en caso de aplicar.

2.5 Pasivos financieros no derivados

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: Cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o se expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el activo simultáneamente.

Las otras cuentas por pagar son préstamos a la vista de personas naturales otorgadas a la compañía y 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La compañía no realiza provisiones por deterioro en obsolescencia y por valor neto de realización ya que sus inventarios son vendidos o forman parte de los equipamientos que la Compañía ofrece a sus clientes, por lo que el almacenamiento o retención de inventario es casi nula.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

Cabe mencionar que de acuerdo al código de la producción la Compañía se encuentra exenta de realizar el cálculo de anticipo de impuesto a la renta donde se manifiesta que las sociedades recién constituidas a partir del año 2010 y que iniciaren sus actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose como tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

La Compañía durante los años 2011 y 2010 no tuvo operatividad plena por lo que no aplica ningún cálculo de anticipo de impuesto a la renta. Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Beneficios a los empleados

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercero y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio y Fondo Ejecutivos):

Para el año 2012, la Compañía realizó los estudios sobre cálculos actuariales con un actuario calificado, específicamente la empresa Logaritmo S.A., en base a dicho estudio se realizaron los registros respectivos de Jubilación Patronal y Desahucio, los cuales fueron reconocidos en el estado de resultados integral.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos o servicios en el curso normal de sus operaciones.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de servicios de equipamiento en la rama alimenticia, de limpieza y lavandería para hoteles, fábricas, centros de entretenimiento, centros de esparcimiento, restaurantes, cafeterías, bares e industrias afines.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PYMES (NIIF para las Pymes)

a) Base de la transición a las NIIF para Pymes

Aplicación de la Sección 35.

Tal como lo indica la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías N°. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, publicada en el Registro Oficial N°. 372 del 27 de enero 2011, artículo primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

1. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
2. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
3. Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

De acuerdo a la mencionada resolución, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las Pymes). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF Pymes a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 de la NIIF para las Pymes, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las Pymes.

b) Conciliación entre NIIF para las Pymes y NEC

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

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		15,585.64	15,732.04
Impuesto a la renta diferido Activo		-	-
Impuesto a la renta diferido Pasivo		-	-
Otros menores		-	-
Jubilación Patronal		(280.64)	(612.22)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011			(612.22)
Efecto de las NIIF en el año 2011		(280.64)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		(612.22)	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>14,692.77</u>	<u>15,119.82</u>

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		15,732.04
Propiedades, planta y equipos		-
Activos intangibles		-
Impuestos diferidos		-
Otros menores		-612.22
Efecto de la transición a las NIIF		-612.22
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>15,119.82</u>

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC		1,072.07
Depreciación de propiedades, planta y equipos		-
Amortización de activos intangibles		-
Impuestos diferidos		-
Otros menores		-280.64
Efecto de la transición a las NIIF		-280.64
Utilidad neta según NIIF		<u>791.43</u>

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de crédito y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones de riesgo de crédito.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en flujos de caja proyectados.

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros y vencimientos de deudas) y las fuentes producto de cobro de cuentas de clientes.

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	25,149.85		

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

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

PELSUDAMERICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	32,293.60	57,304.16
Inventarios	3,589.66	7,615.16
Menos: Cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar	<u>(27,397.41)</u>	<u>(10,960.24)</u>
Capital de trabajo	8,485.85	53,959.08
Ingresos por ventas	<u>111,662.47</u>	<u>137,021.69</u>
Ratio de apalancamiento	7.60%	39.38%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

2012

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
efectivo	<u>7,587</u>		<u>391</u>		<u>54,226</u>	
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Empleados			-		-	
Impuestos Retenidos	2,448	-	4,687	-	5,637	-
Otras cuentas por cobrar			35,836		-	
Cuentas por cobrar comerciales	32,294	-	21,468	-	35,547	-
Cuentas por cobrar relacionados		-	-		-	
Inversiones disponibles para la venta						
Acciones	-		-		-	
Total activos financieros	<u>42,329</u>	<u>-</u>	<u>62,383</u>	<u>-</u>	<u>95,410</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
financieras	-		-		-	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>25,150</u>		<u>7,584</u>		<u>34,325</u>	
Total pasivos financieros	<u>25,150</u>	<u>-</u>	<u>7,584</u>	<u>-</u>	<u>34,325</u>	<u>-</u>

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Composición del Costo de Ventas

	2012	2011
Costo de ventas de bienes	55,991.12	70,427.95
Sueldos y salarios y demás remuneraciones	9,052.56	5,502.77
Beneficios sociales, indemnizaciones	742.53	233.00
Aporte a la seguridad social	1,960.36	1,157.35
Honorarios profesionales y dietas	3,157.78	4,987.88
Arriendos	1,260.00	250.00
Mantenimiento y reparaciones	583.33	1,200.00
Suministros y materiales	759.32	2,500.85
Transporte	91.05	106.91
	73,598.05	86,366.71

Composición de Gastos de administración y ventas

	2012	2011
Jubilación Patronal	161.96	300.72
Desahucio	132.05	49.09
Pérdida en venta de activos fijos	-	20,631.11
Servicios públicos	2,552.11	1,107.32
Impuestos tasas y contribuciones	1,773.70	
Gastos de viaje	3,744.75	
Pagos por otros servicios	17,590.48	5,874.14
Pagos por otros bienes	2,035.12	16,542.16
Gasto participación laboral	1,517.93	785.00
	29,508.10	45,289.54

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS FINANCIEROS

	2012	2011
Intereses bancarios	248.70	1,266.92
	<u>248.70</u>	<u>1,266.92</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	(1)	<u>7,587.34</u>	<u>54,225.67</u>
		<u>7,587.34</u>	<u>54,225.67</u>

(1) La Compañía posee una cuenta corriente en el Banco Produbanco .

9. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Movimiento:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario Inicial	7,615.16	21,840.09
(+) Compras Locales	51,965.62	13,416.57
(+) Importaciones	-	61,009.99
(-) Inventario Final	(3,589.66)	(20,722.04)
Costo de Ventas	<u>55,991.12</u>	<u>75,544.61</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2010

Inmuebles	74,988.64
Muebles y enseres	4,065.77
Equipos de computación y software	4,682.07
(-) Depreciación acumulada activo fijo	<u>(3,749.43)</u>
Total Activos Fijos	79,987.05

Año 2011

Muebles y enseres	4,065.77
Equipos de computación y software	4,682.07
(-) Depreciación acumulada activo fijo	<u>(3,749.43)</u>
Total Activos Fijos	4,998.41

Año 2012

Muebles y enseres	4,065.77
Equipos de computación y software	4,682.07
(-) Depreciación acumulada activo fijo	<u>(3,749.43)</u>
Total Activos Fijos	4,998.41

11. SALDOS CON RELACIONADOS

El siguiente es una breve explicación de la composición de la cuentas por cobrar y por pagar con relacionados, cabe mencionar que según la ley tributaria son considerados como partes relacionadas, “las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas”, en función de esto la Compañía mantuvo una cuenta por pagar con sus accionistas hasta el 31 de diciembre del 2011, cuyo detalle es el siguiente:

Composición:

	2012	2011
Cuentas por pagar a los accionistas	-	47,665.20
	<u>-</u>	<u>47,665.20</u>

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta corrientes es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	2,247.56	3,376.26
Impuesto a la renta Años Anteriores:	-	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	250.44	214.80
	<u>250.44</u>	<u>214.80</u>
	<u>2,498.00</u>	<u>3,591.06</u>

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.
- (2) En el año 2012, la Compañía ha generado diferencias temporales por la aplicación de los estudios actuariales, tanto para desahucio como para Jubilación Patronal.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	10,119.56	5,233.33
Menos - Participación a los trabajadores	(1,517.93)	(785.00)
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles	1,170.36 (1)	11,479.44
Mas - Participacion a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	-
Menos - Incremento Neto de empleos	-	(1,860.00)
	<u>(347.57)</u>	<u>8,834.44</u>
Base tributaria	9,771.99	14,067.77
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>2,247.56</u>	<u>3,376.26</u>

- (1) Corresponde básicamente a gastos que están soportados con documentos que no son permitidos por el Servicio de Rentas Internas.

Situación fiscal -

Durante el año 2012, la Compañía no presenta ningún tipo de acto administrativo ni determinativo por parte del Servicio de Rentas Internas.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

13. IMPUESTOS RETENIDOS

Corresponde al saldo por retenciones de impuestos a la renta que los clientes de la Compañía han realizado durante el año 2012, su composición es la siguiente:

	2012	2011
Retenciones de Clientes (1)	2,447.80	4,686.91
	2,447.80	4,686.91

Corresponde a retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto al valor agregado.

14. INGRESOS

Los principales ingresos que tiene la compañía son por la venta de repuestos para máquinas dispensadoras de bebidas relacionadas con la industria alimenticia

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

PELSUDAMERICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros a la Superintendencia de Compañías 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.