

Alicorp Ecuador S. A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Alicorp Ecuador S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alicorp Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Base para calificar la opinión

4. No nos ha sido proporcionada documentación sustentatoria adecuada del saldo de inversión en la Compañía Ovania Financial Corp. por US\$5.4 millones, compañía domiciliada en Panamá, por lo tanto no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de su valuación y del registro de pérdidas por

inversión de US\$1.1 millones. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad y validez de los referidos importes y de los posibles efectos en los estados financieros adjuntos, derivados de la falta de documentación de estas partidas.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Alicorp Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

6. Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión con salvedades y cuyos informes fueron emitidos:

6.1 el 15 de julio de 2011 con las siguientes limitaciones; por valuación de las inversiones en Ovania Financial Corp. por US\$3.6 millones, no se recibieron respuestas a confirmaciones enviadas a clientes por US\$2.9 millones, información no proporcionada en diferencia en confirmación recibida de cliente por US\$78,389 y desviación a las normas por el registro de US\$11,428 y US\$82,069 en exceso por ajustes a la conciliación tributaria sobre el impuesto a la renta y participación a trabajadores, respectivamente, por la auditoría del año 2010;

6.2 el 3 de agosto de 2010 con las siguientes limitaciones; falta de respuestas a confirmaciones enviadas a clientes y proveedores por US\$5,468,861 y US\$273,144, respectivamente, e información no proporcionada en diferencia en confirmación recibida de cliente por US\$329,245; por la auditoría del año 2009.

Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF en la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Junio 11, 2012
SC-RNAE 019

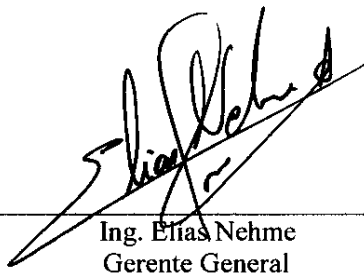
Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

ALICORP ECUADOR S. A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	6	4,765	1,017	736
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7,21	10,279	9,181	9,155
Inventarios	8	3,927	2,236	2,608
Activos por impuestos corrientes	13	111	69	8
Activos mantenidos para la venta	9	318		
Otros activos		<u>5</u>	<u>27</u>	<u>34</u>
Total activos corrientes		<u>19,405</u>	<u>12,530</u>	<u>12,541</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	10	312	351	5,690
Inversiones en asociadas	11	12,870	5,940	
Impuestos no corrientes	13	159	853	694
Activos por impuesto diferido	13	<u>473</u>	<u>892</u>	<u>1,095</u>
Total activos no corrientes		<u>13,814</u>	<u>8,036</u>	<u>7,479</u>
TOTAL		33,219	20,566	20,020

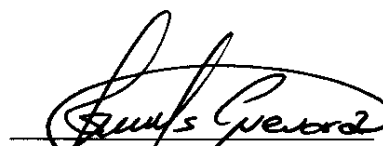
Ver notas a los estados financieros



Ing. Efraim Nehme
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11,21	18,668	9,647	9,935
Gastos acumulados	15	991	258	124
Pasivos por impuestos corrientes	13	53	39	80
Total pasivos corrientes		<u>19,712</u>	<u>9,944</u>	<u>10,139</u>
PASIVO NO CORRIENTE:				
Obligación por beneficios definidos y pasivos no corrientes	16	77	231	482
Total de pasivos		<u>19,789</u>	<u>10,175</u>	<u>10,621</u>
PATRIMONIO:	18			
Capital social		11,900	11,900	11,900
Reserva legal		86	86	86
Resultados acumulados		1,444	(1,595)	(2,587)
Total de patrimonio		<u>13,430</u>	<u>10,391</u>	<u>9,399</u>
TOTAL		<u>33,219</u>	<u>20,566</u>	<u>20,020</u>


 Andrea Peña
 Gerente Financiero

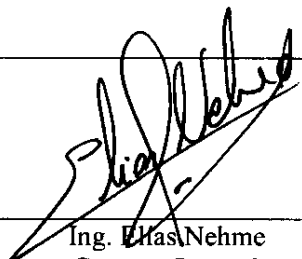

 Rodrigo Guevara G.
 Contador General

ALICORP ECUADOR S. A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES	19, 21	78,700	50,643
COSTOS OPERATIVOS	20, 21	(64,115)	(41,461)
UTILIDAD BRUTA	19	<u>14,585</u>	<u>9,182</u>
GASTOS:	20,21		
Administración		1,582	1,697
Ventas		6,038	4,966
Depreciación		79	246
Pérdida en inversión de Ovania Financial Corp.		1,128	
Otras gastos		<u>1,206</u>	<u>744</u>
Total		<u>10,033</u>	<u>7,653</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,552</u>	<u>1,529</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	13		
Corriente		1,094	334
Diferido		<u>419</u>	<u>203</u>
Total		<u>1,513</u>	<u>537</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>3,039</u>	<u>992</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Elias Nehme
Gerente General


Andrea Peña
Gerente Financiero

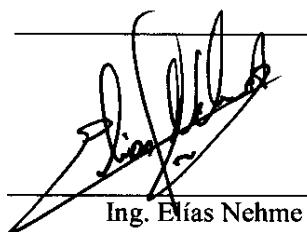
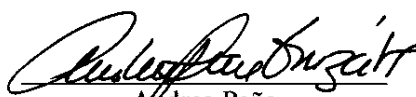
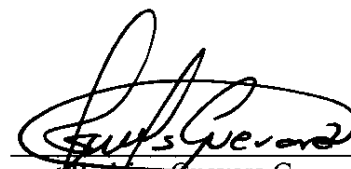

Rodrigo Guevara G.
Contador General

ALICORP ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
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>
Saldos al 1 de enero del 2010	11,900	86	(2,587)	9,399
Utilidad	—	—	<u>992</u>	<u>992</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	11,900	86	(1,595)	10,391
Utilidad	—	—	<u>3,039</u>	<u>3,039</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>11,900</u>	<u>86</u>	<u>1,444</u>	<u>13,430</u>

Ver notas a los estados financieros

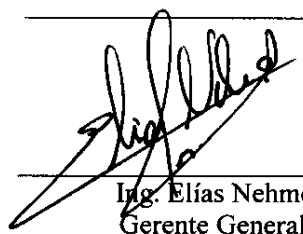

Ing. Elías Nehme
Gerente General
Andrea Peña
Gerente Financiero
Rodrigo Guevara G.
Contador General

ALICORP ECUADOR S. A.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	77,225	50,317
Pagado a proveedores, empleados y otros	(64,514)	(49,532)
Pago de impuesto a la renta	<u>(1,094)</u>	<u>(334)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>11,617</u>	<u>451</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(43)	(140)
Ventas de propiedades y equipos		8
Adquisiciones de activos mantenidos para la venta	(316)	
Desembolsos en inversiones en asociadas	<u>(7,508)</u>	<u>(38)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(7,869)</u>	<u>(170)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	3,748	281
Saldos al comienzo del año	<u>1,017</u>	<u>736</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 6.	<u>4,765</u>	<u>1,017</u>

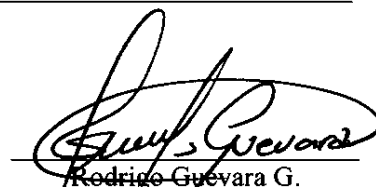
Ver notas a los estados financieros



Ing. Elías Nehme
Gerente General



Andrea Peña
Gerente Financiero



Rodrigo Guevara G.
Contador General

ALICORP ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador el 1 de agosto de 1985 con el nombre de Eskimo Cia. Ltda. El 4 de mayo del 2007 la compañía Alicorp S.A.A., domiciliada en Perú compró el 99.99% de las acciones de la compañía y el 17 de marzo del 2008 la Superintendencia de Compañía aprobó el cambio de la razón social por Alicorp Ecuador S. A.. Los inventarios y costos de ventas representan aproximadamente el 99% de productos de consumo masivo y alimentos balanceados son importados de su compañía relacionada Alicorp S. A. A. - Perú.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 95 y 92 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos operacionales.

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

Las principales actividades realizadas por la Compañía son las siguientes:

- Su actividad principal hasta abril del 2010 fue la importación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo y alimentos balanceados para cultivo de camarón, así como la elaboración, comercialización y exportación de helados "Eskimo". A partir de mayo del 2010, la Compañía discontinuó la actividad de elaboración, comercialización y exportación de helados.
- El 3 de marzo del 2011, la Administración de la Compañía Alicorp Ecuador S.A. constituyó la Compañía Inbalnor S. A., cuyo objeto social es la elaboración, comercialización y exportación de alimentos balanceados para cultivo de camarón.

El 10 de junio del 2011, Alicorp Ecuador S.A. suscribió convenio de accionistas con Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. con el objeto que esta forme parte accionaria en la Compañía Inbalnor S.A., donde se establece la participación accionaria de Alicorp Ecuador S.A. del 75% y de Industria Pesquera Santa Priscila S.A del 25%, ver notas 11 y 22.

A la fecha de este informe se encuentran en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañía del Ecuador, el aumento de capital en la compañía Inbalnor S. A. sobre los aportes realizado por US\$7.5 millones.

- El 6 de abril del 2010, la Junta General de Accionistas, autorizó a la Administración de la Compañía Alicorp Ecuador S.A. a realizar el aporte en especies para el aumento de capital por US\$3.6 millones en la Compañía Heladosa S.A.,

El 9 de abril del 2010, Alicorp Ecuador S.A. compra en efectivo 78,375 acciones de la Compañía Heladosa S.A. por un valor total de US\$3,135.

El 12 de abril del 2010, Alicorp Ecuador S.A. participó en la Junta General de Accionistas de la Compañía Heladosa S.A, en la cual se aprueba el aumento de capital a favor de Alicorp Ecuador S.A. como beneficiario de las siguientes acciones:

- Con cargo a las cuentas de reservas se distribuye acciones a prorrata, siendo Alicorp Ecuador S.A. beneficiaria de 291,963 acciones a un valor unitario de US\$0.04.
- Mediante la aportación de varios bienes de la línea de helado Alicorp Ecuador S.A. es beneficiario de 88,966,404 acciones a un valor unitario de US\$0.04.

Mediante escritura pública celebrada en abril 22 del 2010, Alicorp Ecuador S.A. integra el capital antes indicado mediante el aporte de terrenos, edificios, maquinarias e inventario de la línea de helados por US\$3.6 millones.

Mediante convenio suscrito el 22 de abril del 2010, Alicorp del Ecuador S.A. transfirió a favor de Ovania Financial Corp., todos los derechos correlativos del total de las 89,336,742 acciones por un valor nominal de US\$3.6 millones y por contrapartida Alicorp del Ecuador S.A. recibió 175 de sus acciones a valor nominal de US\$20 cada una, con una participación del 35% del capital social de Ovania Financial Corp..

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).

Los estados situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Alicorp Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2010, aprobados para su emisión por la Administración con fechas 15 de julio del 2011 y 3 de agosto del 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Alicorp Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del

2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos

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

2.4 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 encuentran registradas 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.

2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y mantenido para la venta corresponden a activos recibidos en calidad de cancelación de cuentas por cobrar y que de acuerdo a la administración estos activos son disponibles para la venta y sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos 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 Administración 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 y equipos, 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 de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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

2.6.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.6.5 Retiro o venta de propiedades y equipos

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

2.7 Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales Alicorp Ecuador S.A. ejerce una influencia significativa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la distribución de la compañía de los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

2.8 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.

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

2.9 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán 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 impositivas. 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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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 mediante 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.

2.10.2 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.12.1 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.

2.12.2 Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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 clasificación depende del propósito con el que se originaron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y es como sigue:

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales 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 hasta 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. En consecuencia, la Administración de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la provisión de cuentas por cobrar es la más adecuada.

Los porcentajes de provisión se estiman como sigue:

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

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.

2.15.2 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.

2.15.3 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.

2.16 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.

2.16.1 Cuentas por pagar comerciales y otras 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.

2.16.2 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.

2.16.3 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.

2.17 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, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	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 en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y 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. 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, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía y su subsidiaria

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Alicorp Ecuador S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable de la línea de producción de helados, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Alicorp Ecuador S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos, a su valor razonable para la línea de producción de helados, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

b) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Alicorp Ecuador S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por reconocer la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF.

Alicorp Ecuador S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en los resultados acumulados el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Alicorp Ecuador S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	7,323	5,930
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de efectos de activos bajo arrendamiento financiero (1)	1,110	1,110
Costo atribuido de propiedades planta y equipo de planta de helados (2)	1,455	1,455
Ajuste de inventarios (3)	(163)	(163)
Gastos de depreciación de activos bajo arrendamiento financiero (2)	(59)	
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	892	1,095
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>		
Participación en subsidiarias	(81)	
Ajuste al valor neto de realización	<u>(86)</u>	<u>(28)</u>
Subtotal	<u>3,068</u>	<u>3,469</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>10,391</u>	<u>9,399</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(en miles de U.S.dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	1,393
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de activos bajo arrendamiento financiero (1)	(59)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (4)	(203)
<i>Corrección de errores de años anteriores</i>	
Ajuste al valor neto de realización	(58)
Participación en subsidiarias	<u>(81)</u>
Subtotal	<u>(401)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>992</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) Reconocimiento de efectos de activos bajo arrendamiento financiero

Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados en financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Bajo los PCGA anteriores, no

existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades y equipos y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1,109,744. Adicionalmente, la Compañía reconoció al 31 de diciembre del 2010, gasto depreciación por los activos bajo arrendamiento financiero por US\$59,139.

(2) *Costo atribuido de propiedades planta y equipos de la planta de helados*

Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo de la planta de helados. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1.5 millones.

(3) *Ajuste de inventarios*

Según las NIIF, los inventarios deben ser revisados que prevean beneficios económicos futuros o considerarse la existencias de una pérdida por su deterioro. Bajo los PCGA anteriores, la compañía no reconocía estas pérdidas. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de reconocer pérdidas en inventarios generaron una disminución en los saldos de inventarios y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$163,000.

(4) *Reconocimiento de impuestos diferidos*

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$1.1 millones y US\$892,000, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$203,000.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Provisión de jubilación patronal	202	437
<u>Otros</u>		
Pérdidas tributarias	3,473	3,968
Valor neto realizable	<u>58</u>	<u>28</u>
Total	<u>3,733</u>	<u>4,433</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23.89%	24.70%
Activo por impuesto diferido	<u>892</u>	<u>1,095</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en otras cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar largo plazo	853	694
Impuestos por cobrar	Incluido en Impuestos por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	69	8
Impuestos por pagar	Incluido en impuesto por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	39	80
Participación a trabajadores	Incluido en participación a trabajadores	Incluido en gastos acumulados	208	
Jubilación patronal y desahucio	Incluido en provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en obligación por beneficios definidos	231	482
Reserva de capital y facultativa	Incluido en reservas de capital	Incluido en resultados acumulados	492	492

c) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Participación a Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos, ventas y costo de ventas	208
Descuentos a clientes	Incluido en gastos de ventas	Incluido en Ingresos	111
Gastos de fletes de mercadería	Incluido en gastos administrativos	Incluido en costo de ventas	38
Gastos de sueldos y salarios de ventas	Incluido en gastos administrativos	Incluido en gastos de ventas	2,226
Gastos de fletes de entrega mercadería	Incluido en gastos administrativos	Incluido en gastos de ventas	808
Gastos de vendedores	Incluido en gastos administrativos	Incluido en gastos de ventas	496

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.

Durante el período financiero, la Administración determinó que no existen deterioros aplicados a los activos.

4.2 Vida útil de propiedades y equipos

Como se describe en la Nota 2.6.3, 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 y equipos 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 BANCOS

El efectivo y bancos es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>		
Efectivo	5	5	3
Bancos:			
Locales	4,618	1,011	723
Exterior	<u>142</u>	<u>1</u>	<u>10</u>
Total	<u>4,765</u>	<u>1,017</u>	<u>736</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes comerciales	11,529	10,181
Compañías relacionadas, nota 21	76	149
Provisión para cuentas dudosas	(1,400)	(1,273)
Subtotal	10,205	9,057
Otras cuentas por cobrar	<u>74</u>	<u>124</u>
Total	<u>10,279</u>	<u>9,155</u>

Clientes - Al 31 de diciembre 2011 y 2010, cuentas por cobrar comerciales corresponden a clientes con créditos hasta 90 días, un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	3,084	2,019
Pydaco Productores y Distribuidores	965	756
Omarsa S.A.	807	488
Rueda Medina Nestor	666	188
Unionsocia S. A.	549	
Corporación El Rosado S.A.	429	287
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	428	642
Disor Distribuidores del Oriente S.A.	424	331
Torrabalsa S. A.	398	
Otros	<u>3,779</u>	<u>5,470</u>
Total	<u>11,529</u>	<u>10,181</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas al 31 de diciembre del 2011 tienen los siguientes vencimientos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corriente	9,272	7,764
Vencidos en días:		
1 - 30	814	650
31 - 60	11	14
61 - 90	12	180
91 - 120	182	387
121 - 150	3	10
151 - 180		27
Más de 181	<u>1,235</u>	<u>1,149</u>
Total	<u>11,529</u>	<u>10,181</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo a comienzo del año	1,273	946
Provisión	254	497
Castigos	<u>(127)</u>	<u>(170)</u>
Saldo al final del año	<u>1,400</u>	<u>1,273</u>

La provisión para cuentas incobrables está constituida en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar de acuerdo a política, ver nota 2.15.1.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	3,606	1,986
Importaciones en tránsito	321	250
Otros		<u>766</u>
Total	<u>3,927</u>	<u>2,236</u>
		<u>2,608</u>

Al 31 de diciembre del 2011:

- Productos terminados corresponde principalmente: alimento para camarón - Nicovita por US\$2,794,863, producto de higiene personal por US\$355,271 y alimentos para mascotas por US\$361,121.
- Al 31 de diciembre del 2011, la compañía ha registrado en resultados US\$156,782 por bajas de inventarios en mal estado.

Al 31 de diciembre del 2010:

- Productos terminados corresponde principalmente: alimento para camarón - Nicovita por US\$1,324,850, producto de higiene personal por US\$299,074 y alimentos para mascotas por US\$209,965.
- En abril del 2010, la Compañía entregó como parte de los aportes a la Compañía Helados S.A US\$606,000, correspondiente a inventario de productos terminados, materias primas y materiales, notas 1 y 11.

- Al 31 de diciembre del 2010, la compañía ha registrado en resultados US\$357,194 por bajas de inventarios en mal estado.

9. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a los siguientes activos recibidos en calidad de cancelación de cuentas por cobrar del cliente Sweetcity S.A.:

- Terrenos ubicados en la Provincia del Guayas, parroquia Tarqui, de la ciudad de Guayaquil, ciudadela Lomas de Urdesa manzana No. 25, solar No. 19 con 1,057 m2; y solar No. 20 con 797 m2, valorado por un perito independiente en agosto del 2011, quien determina el valor comercial de estos solares en US\$158,550 y US\$119,535, respectivamente.
- Departamento 2 B de la 1era. planta y 2 B de la 2da. planta del edificio Riverside ubicados en la Provincia del Guayas, parroquia Tarqui, de la ciudad de Guayaquil, ciudadela Kennedy Ave. Francisco Boloña entre la cuarta y la quinta, manzana No. 21, por un total de 361 m2, valorado por un perito independiente en agosto del 2011, quien determina el valor comercial de estos departamentos en US\$180,376.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	523	499	5,714
Depreciación acumulada	(211)	(148)	(24)
Total	<u>312</u>	<u>351</u>	<u>5,690</u>
<i>Clasificación:</i>			
Equipo de computación	149	166	21
Muebles y enseres y equipos	117	122	33
Vehículos	46	63	248
Terrenos			312
Edificio e instalaciones			1,087
Planta y equipo			3,574
Obras en curso			415
Total	<u>312</u>	<u>351</u>	<u>5,690</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos al valor razonable	Edificios e instalaciones al valor razonable	Planta y equipo al valor razonable	Equipo de computac. al costo	Muebles y enseres y equipos al costo	Vehícul o al costo	Obras en curso al costo	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...								
<u>Costo o valuación</u>								
Enero 1, 2010	312	1,087	3,574	24	45	257	415	5,714
Adquisiciones				41			99	140
Ventas			(20)	(45)		(2)		(67)
Activaciones		57	3	266	113	75	(514)	
Aportes para integración de capital en asociada, nota 1.	(312)	(1,144)	(3,557)	(3)	(24)	(248)		(5,288)
Diciembre 31, 2010				283	134	82		499
Adquisiciones				24	19			43
Bajas				(18)		(1)		(19)
Diciembre 31, 2011				289	153	81		523

Al 31 de diciembre del 2010, adquisiciones corresponde principalmente a compras de vehículos para asesores técnicos por US\$54,122, equipos de computación por US\$30,902, maquinarias y equipos US\$15,300.

	Edificios e instalaciones al valor razonable	Planta y equipos al valor razonable	Equipo de computación al Costo	Muebles y enseres y equipos al costo	Vehículos al costo	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>						
Saldo al 1 de enero de 2010			3	12	9	24
Gasto por depreciación	4	72	158		12	246
Ventas		(13)	(44)		(2)	(59)
Aportes para integración de capital, nota 1.	(4)	(59)				(63)
Saldo al 1 de enero de 2011			117	12	19	148
Gasto por depreciación			40	23	16	79
Baja de inventario			(16)			(16)
Saldo al 31 de diciembre de 2011			141	35	35	211

10.1 Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	Leasing al costo (en miles de U.S. dólares)	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
Terrenos	550		(238)	312
Edificios e instalaciones	455		632	1,087
Maquinarias y equipos	1,509	1,027	1,038	3,574
Equipos de computación	75		(54)	21
Muebles y enseres y equipos	16		17	33
Vehículos	105	83	60	248
Obras en curso	<u>415</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>415</u>
Total	<u>3,125</u>	<u>1,110</u>	<u>1,455</u>	<u>5,690</u>

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de inversiones en asociadas es como sigue:

	% de Participación	Costo 2011 (en miles de U.S. dólares)	Costo 2010
Inbalnor S.A.	75%	7,508	
Ovania Financial Corp.	35%	<u>5,362</u>	<u>5,940</u>
Total		<u>12,870</u>	<u>5,940</u>

Al 31 de diciembre del 2011:

- Inbalnor S.A. es una Compañía domiciliada en el Ecuador y está conformado por 7,500 acciones, la compañía no cuenta con estados financieros auditados.
- Ovania Financial Corp. es una Compañía domiciliada en Panamá y está conformado por 175 acciones, la compañía no cuenta con estados financieros auditados.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31, ... 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 21	18,116	9,276	9,008
Proveedores locales	507	273	888
Otros	<u>45</u>	<u>98</u>	<u>39</u>
Total	<u>18,668</u>	<u>9,647</u>	<u>9,935</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, proveedores locales corresponden a facturas por compras y servicios contratados, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 30 días y no devengan intereses

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente y no corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y no corriente es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Impuesto al valor agregado	<u>111</u>	<u>69</u>
		<u>8</u>
<i><u>Activos por impuestos no corriente:</u></i>		
Crédito tributario del impuesto a la renta	<u>159</u>	<u>853</u>
		<u>694</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	26	15
		23
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>27</u>	<u>24</u>
		<u>57</u>
Total	<u>53</u>	<u>39</u>
		<u>80</u>

Activos por impuesto corriente - al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente efectuadas por clientes que provienen desde el año 2008.

- (1) 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).

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	4,552	1,529
Ajustes efectos de conversión NIIF	<u> </u>	<u>198</u>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	4,552	1,727
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(1,445)	(547)
Gastos no deducibles	1,460	480
Ingresos exentos	(7)	(325)

	2011 (en miles de U.S. dólares)	2010
Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	7	
Deducciones Especiales	(7)	
Participación a trabajadores atribuibles al ingreso exento	<u> </u>	<u>3</u>
Utilidad gravable	4,560	1,338
Impuesto a la renta causado	<u>1,094</u>	<u>334</u>
Anticipo calculado (2)	<u>582</u>	
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,094	334
Impuesto a la renta diferido	<u>419</u>	<u>203</u>
Total	<u>1,513</u>	<u>537</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 24% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$2,047,710 y US\$3,472,950, respectivamente.

(2) 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, la compañía no realizó pago por anticipo del impuesto a la renta mínimo para el año 2010.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento final de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros

Al 31 diciembre del 2011 y 2010, el detalle de la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos en retenciones en la fuente del año	1,253	1,187
Impuesto a la renta causado	(1,094)	(334)
<i>Crédito tributario del impuesto a la renta al final del año</i>	<u>159</u>	<u>853</u>

13.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
<i><u>Impuesto diferido:</u></i>		
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)	1,095	1,095
Ajuste del impuesto diferido (Nota 13.4)	<u>(203)</u>	<u>—</u>
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio	<u>892</u>	<u>1,095</u>

13.4 Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral

	Saldos al comienzo del Año	Reconocido en los Resultados	Saldos al Fin del Año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i><u>Año 2011</u></i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valor neto de realización	14	(5)	9
Obligaciones por beneficios definidos	44	(31)	13
<i>Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:</i>			
Pérdidas tributarias	<u>834</u>	<u>(383)</u>	<u>451</u>
Total	<u>892</u>	<u>(419)</u>	<u>473</u>
<i><u>Año 2010</u></i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valor neto de realización	7	7	14
Obligaciones por beneficios definidos	96	(52)	44
<i>Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:</i>			
Pérdidas tributarias	<u>992</u>	<u>(158)</u>	<u>834</u>
Total	<u>1,095</u>	<u>(203)</u>	<u>892</u>

13.5 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.

13.6 Aspectos Tributarios de la 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 otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

15. GASTOS ACUMULADOS

Un resumen de gastos acumulados, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	847	208	
Beneficios sociales	<u>144</u>	<u>50</u>	<u>124</u>
Total	<u>991</u>	<u>258</u>	<u>124</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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	208	
Provisión del año	939	208
Pagos efectuados	(300)	—
Saldos al final del año	<u>847</u>	<u>208</u>

16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	60	213	451
Bonificación por desahucio	<u>17</u>	<u>18</u>	<u>31</u>
Total	<u>77</u>	<u>231</u>	<u>482</u>

16.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fue como sigue:

	... Diciembre ... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	213	451
Costo del servicio del período corriente	17	82
Ajuste al estudio actuarial	(172)	
Eliminación de provisión, por culminación de operación en producción de helados, nota 1		(323)
Costo por intereses	<u>2</u>	<u>3</u>
Saldos al final del año	<u>60</u>	<u>213</u>

16.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	18	31
Costo del servicio del período corriente	5	9
Ajuste al estudio actuarial	(7)	
Eliminación de provisión, por culminación de operación en producción de helados, nota 1		(22)
Costo por intereses	<u>1</u>	—
Saldos al final del año	<u>17</u>	<u>18</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el 1 de enero del 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.5	4
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.4	

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 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 General y Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

17.1.1 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.

17.1.2 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 las relacionadas.

17.1.3 Riesgo de capital

La compañía 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.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por US\$11,900,003 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

18.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Resultados Acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades (pérdida) retenidas - distribuibles	952	(5,155)	(6,548)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)		3,068	3,469
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	488	488	488
Reserva facultativa	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,444</u>	<u>(1,595)</u>	<u>(2,587)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y facultativas podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS OPERACIONALES

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

	Ingreso por línea		Utilidad bruta por línea	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Balanceado para camarón	65,197	36,517	9,855	5,386
Fideos	6,018	3,843	2,683	1,188
Cuidado capilar e higiene	2,909	3,498	106	1,362
Otros	<u>4,576</u>	<u>6,785</u>	<u>1,941</u>	<u>1,246</u>
Total	<u>78,700</u>	<u>50,643</u>	<u>14,585</u>	<u>9,182</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	64,115	41,461
Gastos de ventas	6,038	4,966
Gastos de administración	1,582	1,697
Depreciación	79	246
Pérdida en inversión de Ovania Financial Corp.	1,128	
Otros gastos	<u>1,206</u>	<u>744</u>
Total	<u>74,148</u>	<u>49,114</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	64,115	41,462
Gasto por beneficios a empleados	3,009	2,301
Otros gastos	3,487	3,068
Costo de publicidad	1,164	783
Costo de distribución	514	308
Gastos por Servicio de consultoría, honorarios, seguridad	471	656
Seguros	119	119
Gasto de Combustible, lubricantes y mantenimiento	47	101
Gasto por depreciación	79	246
Gastos por servicios públicos	16	70
Pérdida por inversiones	<u>1,127</u>	
Total	<u>74,148</u>	<u>49,114</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	1,578	1,583
Aportes IESS	186	198
Beneficios sociales	281	232
Participación trabajadores	939	208
Beneficios Definidos	<u>25</u>	<u>80</u>
Saldo al final del año	<u>3,009</u>	<u>2,301</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar corrientes:</u></i>		
Alicorp S.A.A. – Perú	76	91
Heladosa S.A.	—	<u>58</u>
Total	<u>76</u>	<u>149</u>
<i><u>Cuentas por pagar corrientes:</u></i>		
Alicorp S.A.A. – Perú	18,062	9,069
Heladosa S.A.	7	95
Promolucky S.A.		65
Logiran S.A.	25	25
Agassycorp S.A.	<u>22</u>	<u>22</u>
Total	<u>18,116</u>	<u>9,276</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Alicorp S.A. A. – Perú, incluye principalmente facturas por pagar por importación de productos de consumo masivo, las cuales tienen vencimiento hasta 120 días y no devengan intereses.

	Exterior		Local	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
<i><u>Ventas:</u></i>				
Alicorp S. A. A. – Perú	3	482		
Logiran S.A.			2	1
Heladosa S.A.	—	—	—	<u>51</u>
Total	<u>3</u>	<u>482</u>	<u>2</u>	<u>52</u>
<i><u>Compras:</u></i>				
Alicorp S. A. A. – Perú	64,115	40,052		
Heladosa S.A.	—	—	1	<u>96</u>
Total	<u>64,115</u>	<u>40,052</u>	<u>1</u>	<u>96</u>
<i><u>Gastos:</u></i>				
Logiran S.A., servicios de				
Logístico, transporte y almacenaje			277	158
Promolucky S.A., servicios				
publicitarios y asesoría en negocio				568
Alicorp S.A.A. – Perú Gastos por				
Servicios de Mantenimiento		<u>134</u>	—	—
Total		<u>134</u>	<u>277</u>	<u>726</u>

22. COMPROMISO

Convenio de Accionistas – En junio 10 del 2011, Alicorp Ecuador S.A. firmó convenio de accionistas con Industria Pesquera Santa Priscila S.A., para realizar aportes en el capital de la Compañía Inbalnor S.A. para la compra y montaje de planta para procesamiento de balanceado de crustáceos y pescado por un monto aproximado de US\$10 millones.

Los términos del convenio de accionistas son como siguen:

- Alicorp Ecuador S.A. tendrá el derecho de preferencia en las ventas o enajenaciones de acciones realizada por Industria Pesquera Santa Priscila S.A.,
- Los accionistas no podrán dedicarse a la fabricación de alimentos balanceados para camarón, tilapia y otras especies acuícolas dentro de la República del Ecuador, y
- Alicorp Ecuador S.A. deberá aportar un monto estimado de US\$7.7. millones para la instalación industrial y capital de trabajo.
- El convenio de accionistas tiene un periodo de vigencia hasta que se disuelva la Compañía Inbalnor S. A., pudiendo darse por terminado en cualquier momento por cualquiera de las partes notificando con 90 días de anticipación.

Una vez realizados los montos de aportes por Alicorp Ecuador S.A. para el desarrollo y funcionamiento del negocio, la participación en el capital social Inbalnor S.A. será del 75%. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha aportado US\$7.5 millones por este compromiso.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 11, 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 11 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.