

## **ALICORP ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **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 adquirió 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.. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo y alimentos balanceados para cultivo de camarón, el 99% de inventarios son comprados a su controladora Alicorp S.A.A. - Perú.

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

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

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### ***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros de Alicorp Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera (no consolidados) al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

##### ***2.3 Efectivo y bancos***

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

##### ***2.4 Inventarios***

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

## **2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Representan bienes inmuebles recibidos en calidad de cancelación de cuentas por cobrar y de acuerdo con la administración, estos activos son disponibles para la venta y su importe en libros se recuperará 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.

### **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. 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, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

### **2.6.4 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**

**2.7.1 Inversiones en asociadas** - Se consideran compañías 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.

**2.7.2 Inversión en subsidiaria** – Representa participación accionaria en una compañía en la cual Alicorp Ecuador S.A. tiene el poder para gobernar sus políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de la subsidiaria adquirida o desincorporada durante el año se incluyen en el estado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

## **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.

## **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**

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 imponibles 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**

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. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Activo por impuesto diferido, se reconoce por 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.9.3 *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***

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral

### **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 *Reconocimiento de 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.

### **2.11.1 *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;
- Es 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.

### **2.11.2 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.

### **2.12 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.

### **2.13 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.

### **2.14 Activos Financieros**

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

### **2.14.1 Cuentas por cobrar**

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

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

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

Los porcentajes de provisión se estiman como sigue:

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

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

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## **2.15 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.

### **2.15.1 Cuentas por pagar**

Las 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.

### 2.15.2 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 sus obligaciones.

### 2.16 Estimaciones contables

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

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

### 2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

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

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

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

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

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	442	5
Bancos:		
Locales	3,855	4,618
Exterior	<u>182</u>	<u>142</u>
Total	<u>4,479</u>	<u>4,765</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes comerciales	14,412	11,529
Compañías relacionadas, nota 18	3,924	76
Provisión para cuentas incobrables	(1,298)	(1,400)
Otras cuentas por cobrar	<u>158</u>	<u>74</u>
Total	<u>17,196</u>	<u>10,279</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes representa créditos por ventas de productos comercializados, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 60 días. Un detalle de la distribución de las cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Industria Pesquera Santa Priscila S.A.	4,756	3,084
Omarsa S.A.	1,275	807
Pydaco Productores y Distribuidores	972	965
Torbalsa S. A.	649	398
Unionsocia S. A.	563	549
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	519	428
Rumeya S.A.	496	
Corporación El Rosado S.A.	382	429
Disor Distribuidores del Oriente S.A.	349	424
Otros	<u>4,451</u>	<u>4,445</u>
Total	<u>14,412</u>	<u>11,529</u>

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corriente	12,485	9,272
Vencidos en días:		
1 - 30	567	814
31 - 60	55	11
Más de 61	<u>1,305</u>	<u>1,432</u>
Total	<u>14,412</u>	<u>11,529</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,400	1,273
Provisión	14	254
Castigos	<u>(116)</u>	<u>(127)</u>
Saldo al final del año	<u>1,298</u>	<u>1,400</u>

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	8,218	3,606
Importaciones en tránsito	<u>3,204</u>	<u>321</u>
Total	<u>11,422</u>	<u>3,927</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Productos terminados incluye principalmente alimento para camarón - Nicovita por US\$2.6 millones, 2,996 toneladas de torta de soya por US\$1.8 millones, 824 toneladas de harina de pescado por US\$1.3 millones, 1,644 toneladas de trigo pan ruso por US\$722,744 y producto de higiene personal por US\$195,333.
- Importaciones en tránsito incluye principalmente trigo pan ruso por US\$1.5 millones y alimento para camarón – Nicovita por US\$1 millón
- La compañía reconoció bajas de inventario en mal estado por US\$297,935, las cuales fueron registradas en los resultados del año.

## 6. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2012, representa 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 m<sup>2</sup>; y solar No. 20 con 797 m<sup>2</sup>, valorado por un perito independiente en agosto del 2011, quien determinó el valor comercial de estos solares en US\$158,550 y US\$119,535; respectivamente. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía está en proceso de búsqueda de un comprador para este inmueble.
- Departamentos de la primera y segunda 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 m<sup>2</sup>, valorado por un perito independiente en agosto del 2011, quien determina el valor comercial de estos departamentos en US\$180,376. En octubre 30 del 2012, la Compañía suscribió una promesa de compraventa de estos inmuebles por US\$110,000, los cuales fueron vendidos en mayo del 2013.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	556	523
Depreciación acumulada	(267)	(211)
<b>Total</b>	<b><u>289</u></b>	<b><u>312</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de computación	160	149
Muebles, enseres y equipos de oficina	99	117
Vehículos	<u>30</u>	<u>46</u>
<b>Total</b>	<b><u>289</u></b>	<b><u>312</u></b>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación</i>				
Enero 1, 2011	283	134	82	499
Adquisiciones	25	18		43
Bajas	(18)	—	(1)	(19)
Diciembre 31, 2011	290	152	81	523
Adquisiciones	26	27	2	55
Bajas	—	(20)	(2)	(22)
Diciembre 31, 2012	<u>316</u>	<u>159</u>	<u>81</u>	<u>556</u>

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>				
Enero 1, 2011	117	12	19	148
Depreciación	40	23	16	79
Bajas	(16)	—	—	(16)
Diciembre 31, 2011	141	35	35	211
Depreciación	15	43	16	74
Bajas	—	(18)	—	(18)
Diciembre 31, 2012	<u>156</u>	<u>60</u>	<u>51</u>	<u>267</u>

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

	% de Part.	... Diciembre 31...		2011	Saldo contable
		2012	Costo		
Inbalnor S.A., nota 19	75	9,008	9,008	7,508	7,508
Heladosa S.A., nota 20	35	6,489	3,999		
Ovania Financial Corp.	35	—	—	5,362	5,362
<b>Total</b>		<b>15,497</b>	<b>13,007</b>	<b>12,870</b>	<b>12,870</b>

(en miles de U.S. Dólares)

- El 10 de junio del 2011, Alicorp Ecuador S.A. suscribió un convenio de accionistas con Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. con el objeto que esta forme parte del patrimonio de la compañía Inbalnor S.A., donde se estableció la participación accionaria de Alicorp Ecuador S.A. del 75% y de Industria Pesquera Santa Priscila S.A del 25%, ver nota 19.

La Junta Extraordinaria de Accionistas de Inbalnor S.A. celebrada el 26 de agosto del 2011, resolvió aumentar el capital accionario en US\$8 millones, de las cuales, Alicorp Ecuador S.A. aportó US\$6 millones mediante compensación de créditos que mantenía con la Compañía Inbalnor S.A.. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-120002257 emitida el 9 de mayo del 2012; adicionalmente, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de Alicorp Ecuador S.A. celebrada el 6 de agosto del 2012, los accionistas autorizaron el aporte para futuras capitalización en efectivo de US\$3 millones y hasta la fecha de aprobación de los estados financieros se encuentra en proceso de solicitar el aumento de capital.

Desde marzo del 2011, la Administración de la Compañía inició los trabajos de construcción de una planta de producción de balanceados, y hasta el 31 de diciembre del 2012, se han capitalizado US\$15.6 millones producto de esta construcción. Según acta de fiscalización, en febrero del 2013, se culminaron los trabajos de construcción de la planta y la Administración está en proceso de pruebas sobre el funcionamiento de las maquinarias.

- El 8 de agosto del 2012, Ovania Financial Corp. transfirió todos los derechos correlativos de 44.1 millones de acciones de Heladosa S. A. por US\$5 millones a favor de Alicorp Ecuador S.A. con lo cual se convirtió en accionista de dicha Compañía, consecuentemente, la Compañía dio de baja de la inversión mantenida en Ovania Financial Corp. y reconoció la participación accionaria en Heladosa S.A.
- En diciembre del 2012, la Compañía reconoció en resultados del año pérdidas por US\$1.4 millones con la finalidad de ajustar el valor de la inversión mantenida en Heladosa S.A. a su valor razonable, el cual fue determinado en base al precio de venta de las acciones de la compañía Heladosa S.A. según contrato celebrado el 28 de enero del 2013, ver nota 20.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	27,852	18,116
Proveedores locales	1,632	507
Otros	<u>55</u>	<u>45</u>
Total	<u>29,539</u>	<u>18,668</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores locales corresponden a facturas por compras de materias primas y servicios contratados, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 30 días y no devengan intereses.

## 10. IMPUESTOS

### 10.1 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...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado – IVA	<u>185</u>	<u>111</u>
<i>Activos por impuestos no corrientes:</i>		
Crédito tributario del impuesto a la renta	1,151	159
Impuesto a la salida de divisas	<u>1,727</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,878</u>	<u>159</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	24	26
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>27</u>	<u>27</u>
Total	<u>51</u>	<u>53</u>

Al 31 de diciembre del 2012, activos por impuestos no corrientes, representa crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente efectuadas por clientes que provienen desde el año 2010.

### 10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,537	4,552
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(2,027)	(1,445)
Gastos no deducibles (2)	1,612	1,460
Ingresos exentos	(6)	(7)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6	7
Deducciones especiales	<u>(28)</u>	<u>(7)</u>
Utilidad gravable	<u>7,094</u>	<u>4,560</u>
Impuesto a la renta causado al 23% (2011 al 24%)	<u>1,632</u>	<u>1,094</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) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo pendiente en amortizar de pérdidas tributarias es de US\$641,963.

(2) Gastos no deducibles incluye principalmente la pérdida registrada en valoración de mercado de las inversiones de Heladosa S.A. por US\$1.4 millones.

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 2010 al 2012, 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 2012, el detalle de la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	1,161	1,253
Impuesto a la salida de divisas	3,358	
Otros	(9)	
Impuesto a la renta causado	<u>(1,632)</u>	<u>(1,094)</u>
Crédito tributario del impuesto a la renta al final del año	<u>2,878</u>	<u>159</u>

### 10.3 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b><u>Año 2012</u></b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valuación de inventario	9	35	44
Obligaciones por beneficios definidos	13	7	20
<i>Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:</i>			
Pérdidas tributarias	<u>451</u>	<u>(311)</u>	<u>140</u>
Total	<u>473</u>	<u>(269)</u>	<u>204</u>
<b><u>Año 2011</u></b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valuación de inventario	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>

### 10.4 Aspectos Tributarios

#### 10.4.1 Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

#### 10.4.2 Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

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

Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,116	847
Beneficios sociales	<u>193</u>	<u>144</u>
Total	<u>1,309</u>	<u>991</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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	847	208
Provisión	1,016	939
Pagos efectuados	<u>(747)</u>	<u>(300)</u>
Saldos al final del año	<u>1,116</u>	<u>847</u>

## 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	89	60
Bonificación por desahucio	<u>29</u>	<u>17</u>
Total	<u>118</u>	<u>77</u>

### 13.1 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 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	60	213
Costo del servicio del período corriente	26	17
Ajuste al estudio actuarial		(172)
Pérdida reconocida en OBD	8	
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(9)	
Costo por intereses	<u>4</u>	<u>2</u>
Saldos al final del año	<u>89</u>	<u>60</u>

### 13.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	17	18
Costo del servicio del período corriente	8	5
Ajuste al estudio actuarial		(7)
Pérdida reconocida en OBD	15	
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(12)	
Costo por intereses	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldos al final del año	<u>29</u>	<u>17</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 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>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.0	6.5
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.0	2.4

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

### 14.1.1 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.

### 14.1.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros y mediante financiamiento con compañías relacionadas.

### 14.1.3 Riesgo de capital

La Gerencia General y de Finanzas gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

## 15. PATRIMONIO

### 15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital sustentado y pagado está representado por US\$11,900,003 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

### 15.2 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.

### 15.3 Resultados Acumulados

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,407	(2,116)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	3,068	3,068
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	488	488
Reserva facultativa	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>5,967</u>	<u>1,444</u>

**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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 16. INGRESOS

	Ingreso por línea		Utilidad bruta por línea	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Balanceado para camarón	85,943	65,197	14,261	9,855
Fideos	6,194	6,018	2,842	2,683
Cuidado capilar e higiene	1,134	2,909	200	106
Otros	<u>6,502</u>	<u>4,576</u>	<u>1,553</u>	<u>1,941</u>
Total	<u>99,773</u>	<u>78,700</u>	<u>18,856</u>	<u>14,585</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y ventas, reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	80,917	64,115
Gastos de ventas	7,145	6,038
Gastos de administración	2,213	1,661
Otros	<u>599</u>	<u>1,206</u>
Total	<u>90,874</u>	<u>73,020</u>

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	80,917	64,115
Gasto por beneficios a empleados	3,208	3,009
Publicidad	1,503	1,164
Costos de distribución	474	514
Servicio de consultoría, honorarios profesionales, seguridad	373	471
Seguros	180	119
Depreciación	74	79
Otros gastos	<u>4,145</u>	<u>3,549</u>
Total	<u>90,874</u>	<u>73,020</u>

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldo y salarios	1,636	1,578
Participación a trabajadores, nota 12	1,026	939
Aportes al IESS	224	186
Beneficios sociales	288	281
Beneficios definidos	<u>34</u>	<u>25</u>
Saldo al final del año	<u>3,208</u>	<u>3,009</u>

## 18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Inbalnor S.A.	3,853	
Alicorp S.A.A. – Perú	<u>71</u>	<u>76</u>
Total	<u>3,924</u>	<u>76</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Inbalnor S.A. representa préstamo para capital de trabajo, el cual no genera interes y no tiene fecha específica de vencimiento.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Alicorp S.A.A. – Perú	27,791	18,062
Logiran S.A.	32	25
Heladosa S.A.	7	7
Agassycorp S.A.	<u>22</u>	<u>22</u>
Total	<u>27,852</u>	<u>18,116</u>

Al 31 de diciembre del 2012, 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>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
<i>Compras:</i>				
Alicorp S. A. A. – Perú	80,917	64,115		
Heladosa S.A.	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>1</u>
Total	<u>80,917</u>	<u>64,115</u>	<u>          </u>	<u>1</u>
<i>Gastos:</i>				
Logiran S.A., servicios de logística, transporte y almacenaje			<u>285</u>	<u>277</u>

## 19. 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 US\$10 millones aproximadamente.

Los términos del convenio de accionistas son los siguientes:

- Alicorp Ecuador S.A. tendrá el derecho de preferencia en las ventas o enajenaciones de acciones realizadas 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 valor 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 aportes por Alicorp Ecuador S.A. para el desarrollo y funcionamiento del negocio, la participación en el capital social Inbalnor S.A. es del 75%. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha aportado US\$9 millones de este compromiso, de los cuales US\$6 millones fueron capitalizados y se mantienen US\$3 millones como aportes para futuras capitalizaciones.

## **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

El 25 de enero del 2013, la Junta General Extraordinaria de Accionistas autorizó la venta de 44,100,091 acciones de la compañía Heladosa S.A. por un valor de US\$4 millones. Esta venta se ejecutó el 28 de enero del 2013 mediante la firma de un contrato de transferencia de acciones, cuyo importe fue cobrado en su totalidad.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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