

ALICORP ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador el 1 de agosto de 1985 con el nombre de Eskimo Cia. Ltda. y en el año 2008, cambió su razón social por Alicorp Ecuador S.A.. Su actividad principal es la importación y compra local, distribución y comercialización de productos de consumo masivo y alimentos balanceados para cultivo de camarón. El 63% y 37% de inventarios fueron compradas a su controladora Alicorp S.A.A. - Perú y compañía relacionada Inbalnor S.A., respectivamente.

La controladora directa y final de la Compañía es Alicorp S.A.A., constituida en 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, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

2.3 Efectivo y bancos

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

2.4 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del costo promedio ponderado. Las importaciones se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las clases de propiedades y equipos se miden inicialmente a su costo.

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

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

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

2.5.4 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 mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.6 *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. Esta inversión se mide al costo en los estados financieros no consolidados.

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.

2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles*

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor 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 y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.8 *Impuestos*

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

2.8.1 *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 para cada período.

2.8.2 *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. Un pasivo por impuesto diferido se reconocerá para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconocerá 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 se miden 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, 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.

2.8.3 *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.

2.8.4 *Activos por impuestos corrientes y no corriente*

La Compañía reconoce como crédito tributario por impuestos el crédito tributario generado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta, pagos por impuesto a la salida de divisas – ISD y el impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.9 *Beneficios a empleados*

2.9.1 *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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 *Participación a trabajadores*

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

2.10 *Reconocimiento de ingresos*

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

2.10.1 Venta de bienes

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

2.10.2 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.

2.11 Costos y Gastos

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

2.12 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.

2.13 Instrumentos 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.

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

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

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

2.13.1 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.

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

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

2.13.2 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.

2.14 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.

2.14.1 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.

2.14.2 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.

2.15 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.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros.	Julio 1, 2012
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados.	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivos.

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, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no 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. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	1	442
Bancos:		
Locales	1,969	3,855
Exterior	<u>690</u>	<u>182</u>
Total	<u>2,660</u>	<u>4,479</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	15,585	14,412
Compañías relacionadas, nota 15	14,470	3,924
Otras	180	158
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,292)</u>	<u>(1,298)</u>
Total	<u>28,943</u>	<u>17,196</u>

Al 31 de diciembre del 2013, clientes representa facturas por cobrar por venta de productos de nutrición animal principalmente, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 90 días.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corriente	12,996	12,485
Vencidos en días:		
1 – 30	1,207	567
31 – 60	8	55
Más de 61	<u>1,374</u>	<u>1,305</u>
Total	<u>15,585</u>	<u>14,412</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,298	1,400
Provisión	110	14
Castigos	<u>(116)</u>	<u>(116)</u>
Saldo al final del año	<u>1,292</u>	<u>1,298</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	3,291	8,218
Importaciones en tránsito	<u>937</u>	<u>3,204</u>
Total	<u>4,228</u>	<u>11,422</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Productos terminados incluye principalmente alimento para camarón - Nicovita por US\$2.6 millones y productos de consumo masivo por US\$384,668.
- Importaciones en tránsito incluye principalmente alimento para camarón – Nicovita por US\$759,146.

Durante el año 2013, la Compañía reconoció en los resultados del año bajas de inventario en mal estado por US\$245,298.

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADA

	% de participación	<u>Costo</u>	... Diciembre 31...		<u>Valor en libros</u>
			<u>2013</u>	<u>2012</u>	
			<u>Valor en libros</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor en libros</u>
			(en miles de U.S. Dólares)		
Inbalnor S.A., nota 16	75	9,008	9,008	9,008	9,008
Heladosa S.A.		<u> </u>	<u> </u>	<u>6,489</u>	<u>3,999</u>
Total		<u>9,008</u>	<u>9,008</u>	<u>15,497</u>	<u>13,007</u>

- 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 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 16. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía mantiene como aporte al capital social US\$6 millones y aportes para futuras capitalizaciones por US\$3 millones.
- 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, por lo cual, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de US\$1.4 millones en los resultados del año 2012. Esta venta se ejecutó el 28 de enero del 2013 mediante la firma de un contrato de transferencia de acciones, cuyo importe fue cobrado al contado en su totalidad.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	19,615	27,852
Proveedores locales	778	1,632
Otros	<u>353</u>	<u>55</u>
Total	<u>20,746</u>	<u>29,539</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales representa a facturas por compras de materias primas y servicios contratados, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 120 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente y no corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>287</u>	<u>185</u>
<i>Activos por impuestos no corrientes:</i>		
Crédito tributario del impuesto a la renta	1,632	1,151
Impuesto a la salida de divisas (1)	<u>3,391</u>	<u>1,727</u>
Total	<u>5,023</u>	<u>2,878</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	26	24
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>38</u>	<u>27</u>
Total	<u>64</u>	<u>51</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, representa crédito tributario por pagos de impuesto a la salida de divisas- ISD, los cuales serán reclamados por la Administración de la Compañía ante el SRI y se estima la recuperación en un plazo mayor a 12 meses desde la fecha de los estados financieros.

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	11,462	7,560
Ganancia (pérdida) actuarial		(23)
Amortización de pérdidas tributarias		(2,027)
Gastos no deducibles	206	1,612
Ingresos exentos	(1)	(6)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1	6
Deducciones especiales	<u> </u>	<u>(28)</u>
Utilidad gravable	<u>11,668</u>	<u>7,094</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 al 23%) (1) y (2)	<u>2,567</u>	<u>1,632</u>

- (1) Con posterioridad a la fecha de aprobación de los estados financieros, la Administración de la Compañía realizó modificaciones a la conciliación tributaria del año 2013 como resultado del estudio de precios de transferencia realizado por un especialista independiente y corrección de gastos no deducibles, las cuales originaron un incremento neto de US\$63,209 en el gasto por impuesto a la renta del año. El 28 de julio del 2014, la Administración de la Compañía realizó la declaración sustitutiva de impuesto a la renta del año 2013 y los efectos generados por dicho cambio fueron cargados al estado de resultado integral del año 2014, nota 9.
- (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.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$753,708; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2.6 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2.6 millones equivalente al impuesto a la renta causado.

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 2011 al 2013, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento final de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

8.3 *Movimiento del crédito tributario (provisión para impuesto a la renta):*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,878	159
Crédito tributario por pagos y retenciones	4,712	3,359
Compensación con el impuesto a la renta causado, ver nota 8.2	<u>(2,567)</u>	<u>(640)</u>
Saldos al final del año	<u>5,023</u>	<u>2,878</u>

8.4 *Aspectos Tributarios*

8.4.1 *Código Orgánico de la Producción* - Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23%, respectivamente.

8.4.2 *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 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 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.

8.5 *Saldos del impuesto diferido*

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<u>Año 2013</u>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valuación de inventario	44	(35)	9
Obligaciones por beneficios definidos	20	6	26
<i>Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:</i>			
Pérdidas tributarias	<u>140</u>	<u>(140)</u>	—
Total	<u>204</u>	<u>(169)</u>	<u>35</u>
<u>Año 2012</u>			
<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>

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio por el año 2013, en base al cual se determinó un incremento de US\$440,654 en la utilidad gravable de la Compañía; en razón a que las tasas de interés pactadas en préstamos otorgados a partes relacionadas se encontraron por debajo a las tasas de interés pasivas efectivas de depósitos a plazo. Este ajuste tuvo como efecto un incremento de US\$96,943 en el impuesto a la renta causado por la Compañía, el cual fue registrado con cargo a los resultados del año 2014, ver nota 8.2.

10. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,843	1,116
Beneficios sociales	<u>141</u>	<u>193</u>
Total	<u>1,984</u>	<u>1,309</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,116	847
Provisión	2,023	1,016
Pagos	<u>(1,296)</u>	<u>(747)</u>
Saldos al final del año	<u>1,843</u>	<u>1,116</u>

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 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 financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

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

- 11.3 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.
- 11.4 Riesgo de capital** - La Administración de 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.
- 11.5 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	2,660	4,479
Cuentas por cobrar	<u>28,943</u>	<u>17,196</u>
Total	<u>31,603</u>	<u>21,675</u>
<i>Pasivo financiero:</i>		
Cuentas por pagar	<u>20,746</u>	<u>29,539</u>

12. PATRIMONIO

- 12.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por US\$11,900,003 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.
- 12.2 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.
- 12.3 Resultados Acumulados**

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	10,260	2,407
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>13,820</u>	<u>5,967</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.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13. INGRESOS

	Ingreso por línea		Utilidad bruta por línea	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Balanceado para camarón	124,947	85,943	17,227	14,261
Fideos	8,071	6,194	4,485	2,842
Cuidado capilar e higiene	713	1,134	306	200
Otros	<u>5,233</u>	<u>6,502</u>	<u>1,618</u>	<u>1,553</u>
Total	<u>138,964</u>	<u>99,773</u>	<u>23,636</u>	<u>18,856</u>

Durante el año 2013, la Compañía vendió 116,310 TM de balanceado para camarón (2012 – 89,970 TM).

14. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	115,328	80,917
Gastos de ventas	9,736	7,145
Gastos de administración	<u>3,312</u>	<u>2,213</u>
Total	<u>128,376</u>	<u>90,275</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	115,286	80,917
Sueldos y beneficios a empleados	4,871	3,231
Publicidad	2,893	1,503
Distribución	927	474
Alquiler y servicio de almacenaje	854	883
Honorarios profesionales	791	373
Impuestos	774	678
Seguros	217	180
Depreciación	72	74
Otros	<u>1,691</u>	<u>1,962</u>
Total	<u>128,376</u>	<u>90,275</u>

Sueldos y beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldo y salarios	2,176	1,636
Participación a trabajadores, nota 10	2,023	1,016
Aportes al IESS	242	224
Beneficios sociales	430	298
Beneficios definidos	<u> </u>	<u>57</u>
Total	<u>4,871</u>	<u>3,231</u>

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Inbalnor S.A. (1)	14,398	3,854
Alicorp S.A.A. – Perú	<u>72</u>	<u>70</u>
Total	<u>14,470</u>	<u>3,924</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye cuenta por cobrar comercial con vencimiento a 60 días y no devenga intereses por US\$7.1 millones y préstamo para capital de trabajo por US\$7.1 millones, el cual no genera interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

... Diciembre 31...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar:

Inbalnor S.A	11,500	
Alicorp S.A.A. – Perú	7,981	27,791
Alicorp Argentina S.C.A.	76	
Logiran S.A.	36	32
Agassycorp S.A.	22	22
Heladosa S.A.	_____	_____7
Total	<u>19,615</u>	<u>27,852</u>

Al 31 de diciembre del 2013, Inbalnor S.A. y Alicorp S.A.A. –Perú, incluye principalmente facturas por compra de productos terminados, las cuales tienen vencimiento hasta 120 días y no devengan intereses.

	<u>2013</u>	Exterior <u>2012</u>	<u>2013</u>	Local <u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
<u>Compras:</u>				
Alicorp S. A. A. – Perú	71,536	80,917		
Inbalnor .S.A			41,818	
Alicorp Colombia	482			
Alicorp Argentina S.C.A	127			
Heladosa S.A.	_____	_____	_____1	_____
Total	<u>72,145</u>	<u>80,917</u>	<u>41,819</u>	<u> </u>
<u>Gastos:</u>				
Logiran S.A., servicios de logística, transporte y almacenaje			<u>343</u>	<u>285</u>
<u>Ventas:</u>				
Inbalnor .S.A				1
Logiran S.A., servicios de logística, transporte y almacenaje			<u>9</u>	<u>6</u>
Total			<u>9</u>	<u>7</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Inbalnor S.A., utilidad en venta de materia prima (1)			748	
Inbalnor S.A., ingresos por servicios administrativos			<u>250</u>	
Total			<u>998</u>	

(1) Durante el año 2013, la Compañía efectuó ventas de materia prima por US\$7 millones, destinados para el proceso productivo de Inbalnor S. A. y cuyo costo de venta ascendía a US\$6.2 millones.

16. 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 al capital de 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 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 2013, la Compañía ha aportado US\$9 millones, de los cuales US\$6 millones fueron capitalizados y se mantienen US\$3 millones como aportes para futuras capitalizaciones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de autorización de los estados financieros (enero 13 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron autorizados por la Administración de la Compañía en enero 13 del 2014 y aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas en agosto 25 del 2014.