

# **EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas

Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A.

Guayaquil, 14 de agosto del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A.  
Guayaquil, 14 de agosto del 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Expalsa, Exportadora de Alimentos al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011



Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A**

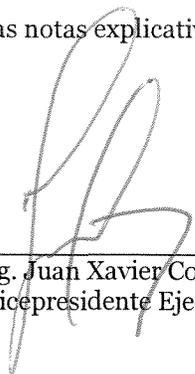
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,423,911	4,438,211
Cuentas por cobrar a clientes	7	39,030,958	24,360,079
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25	2,391,619	23,325,942
Anticipo a proveedores	8	184,093	2,513,101
Otras cuentas por cobrar	9	393,875	460,358
Impuestos por recuperar	20	1,778,607	3,933,322
Inventarios	10	5,726,619	21,977,317
Otros activos		117,204	205,067
<b>Total activos corrientes</b>		<u>51,046,888</u>	<u>81,213,397</u>
Activos mantenidos para la venta	11	1,223,733	-
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25	12,412	120,369
Propiedades, planta y equipos	12	11,952,987	23,774,629
Propiedades de inversión	13	261,357	850,167
Otros activos		3,525	56,645
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>13,454,014</u>	<u>24,801,810</u>
<b>Total activos</b>		<u>64,500,901</u>	<u>106,015,207</u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Juan Xavier Cordovez  
 Vicepresidente Ejecutivo

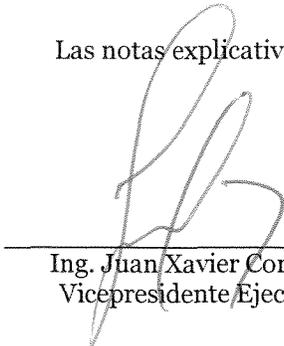
  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. José Silva Amores  
 Contador General

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	115,658	227,755
Préstamos con instituciones financieras	14	11,015,908	24,077,159
Emisión de obligaciones	15	3,491,843	3,574,658
Titularización de flujos	16	-	2,560,290
Cuentas por pagar a proveedores	17	4,770,828	12,634,550
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25	1,153,097	5,721,478
Otras cuentas por pagar		120,269	191,947
Anticipo de clientes	18	220,015	4,599,389
Impuestos por pagar	20	306,903	239,993
Beneficios sociales	19	2,123,698	2,419,789
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>23,318,219</u>	<u>56,247,008</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Emisión de obligaciones	15	6,816,083	10,197,517
Titularización de flujos	16	-	1,246,875
Beneficios a empleados	21	2,026,406	1,864,762
Impuesto a la renta diferido	20	1,078,741	905,007
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>9,921,230</u>	<u>14,214,161</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>33,239,449</u>	<u>70,461,169</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		3,600,000	3,600,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	7,245,000
Reservas		14,049,467	9,845,974
Resultados acumulados		13,611,985	14,863,064
<b>Total patrimonio</b>		<u>31,261,452</u>	<u>35,554,038</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>64,500,901</u>	<u>106,015,207</u>

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

  
Ing. Juan Xavier Cordovez  
Vicepresidente Ejecutivo

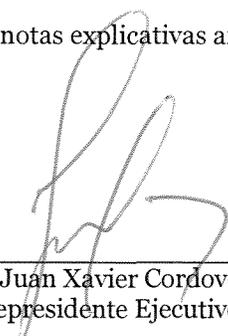
  
CPA. José Silva Amores  
Contador General

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		251,754,843	295,454,578
Costo de ventas	23	(238,930,512)	(274,394,418)
Utilidad bruta		<u>12,824,331</u>	<u>21,060,160</u>
Gastos administrativos	23	(2,966,828)	(5,235,892)
Gastos de ventas	23	(1,867,112)	(6,237,394)
Otros ingresos, egresos (neto)	24	(825,217)	(450,232)
		<u>(5,659,157)</u>	<u>(11,923,518)</u>
Utilidad operacional		7,165,174	9,136,642
Gastos financieros	23	(1,909,229)	(3,446,932)
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,255,945	5,689,710
Impuesto a la renta	20	(2,303,531)	(1,486,217)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>2,952,414</u></u>	<u><u>4,203,493</u></u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Juan Xavier Cordovez  
Vicepresidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
CPA. José Silva Amores  
Contador General

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas				Resultados acumulados			Total
			Legal	Facultativa	Estatutaria	Reserva de capital	Reserva de valuación	Por la aplicación de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2012	3,600,000	10,922,233	943,882	3,729,209	4,201,932	2,871,529	1,801,401	5,319,584	1,158,369	34,548,139
Resolución de Junta General de Accionistas celebrada el 12 de noviembre del 2012	-	-	97,095	436,928	436,928	-	-	-	(970,951)	-
Apropiación de reservas	-	(3,677,233)	-	-	-	-	-	-	-	(3,677,233)
Devolución para accionistas (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,203,493	4,203,493
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales - Revalorización de propiedad, planta y equipo (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	479,639	-	-	479,639
Saldos al 31 de diciembre del 2012	3,600,000	7,245,000	1,040,977	4,166,137	4,638,860	2,871,529	2,281,040	5,319,584	4,390,911	35,554,038
Resolución de Junta General de Accionistas celebrada en mayo del 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia al accionista (Nota 22)	-	(7,245,000)	-	-	-	-	-	-	-	(7,245,000)
Resolución de Junta General de Accionistas celebrada en septiembre del 2013	-	-	420,349	1,891,572	1,891,572	-	-	-	(4,203,493)	-
Apropiación de reservas	-	-	1,461,326	6,057,709	6,530,432	2,871,529	2,281,040	5,319,584	3,139,892	31,261,452
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,600,000	-	1,461,326	6,057,709	6,530,432	2,871,529	2,281,040	5,319,584	3,139,892	31,261,452

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

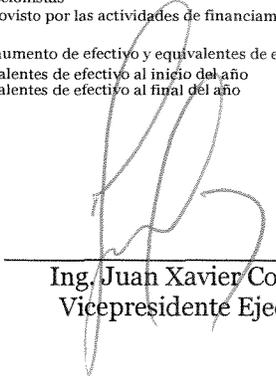
Ing. Juan Xavier Cordovez  
Vicepresidente Ejecutivo

CPA. José Silva Amores  
Contador General

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad / (pérdida) neta del año antes del impuesto a la renta		5,255,945	5,689,710
Más (menos) - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	635,602	1,107,151
Provisión para cuentas incobrables	7	376,264	346,324
Provisión por obsolescencia de inventario	10	37,803	38,141
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	21	747,623	849,182
Bajas y reclasificaciones de propiedad, planta y equipo	12	196,698	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	927,520	1,016,134
		<u>8,177,455</u>	<u>9,046,642</u>
Impuesto a la renta pagado	20	(2,129,797)	(1,944,850)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		(37,332,824)	3,589,835
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		681,150	(21,735,011)
Anticipo a proveedores		675,028	725,638
Otras cuentas por cobrar		(45,202)	110,283
Impuestos por recuperar		2,154,715	49,036
Inventarios		1,955,904	6,725,168
Otros activos		18,162	276,832
Cuentas por pagar a proveedores		(3,166,712)	(3,317,037)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,567,375)	2,146,444
Otras cuentas por pagar		5,470	20,929
Anticipo de clientes		(4,173,743)	4,093,887
Impuestos por pagar		75,021	(76,740)
Beneficios sociales		(1,497,827)	(220,264)
Beneficios a empleados	21	(127,816)	(634,780)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(39,298,391)</u>	<u>(1,143,988)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	10	(1,076,347)	(2,791,027)
Adiciones de propiedades de inversión		-	(575,000)
Activos disponibles para la venta	11 y 12	1,233,733	-
Venta de division balanceado		38,158,938	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>38,316,324</u>	<u>(3,366,027)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones bancarias y financieras		6,551,659	6,395,648
Intereses pagados		(1,226,795)	(3,165,453)
Devolucion accionistas		(7,245,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,920,136)</u>	<u>3,230,195</u>
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,902,203)	(1,279,820)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,210,456	5,490,276
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,308,253</u>	<u>4,210,456</u>

  
Ing. Juan Xavier Cordovez  
Vicepresidente Ejecutivo

  
CPA. José Silva Amores  
Contador General

## **EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Constitución y operaciones**

Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. (Expalsa o “la Compañía”) fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Guayaquil en mayo 4 de 1983, con el objeto de dedicarse al cultivo, industrialización, comercialización y exportación del camarón en diferentes especies y tamaños. En marzo del 2000, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión por absorción de Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. como entidad absorbente, con las compañías Diamantes del Mar Diamasa S.A. y Macrobio S. A. como entidades absorbidas. Las operaciones de la Compañía consisten en la comercialización y exportación del camarón en diferentes especies y tamaños, industrializados y en estado natural. Hasta el 31 de diciembre del 2012 las operaciones también incluían la producción, comercialización de alimentos balanceados.

Su principal accionista es Biscayne Harbor Assets LLP, entidad domiciliada en Inglaterra, que posee el 85% de su capital. Debido a ello, Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de los Capitales Extranjeros, previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la cual permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Compañía se encuentra organizada en dos divisiones operativas: empaedora y laboratorio. El segmento de empaedora comercializa y exporta camarón de diferentes especies y tamaños y el segmento de laboratorio se dedica al cultivo de larvas de camarón para su posterior comercialización en el mercado local. Al 31 de diciembre del 2013 cada una de las divisiones representa lo siguiente: empaedora 99.8% y laboratorio 0.2% de las operaciones de la Compañía. Hasta diciembre del 2012 la Compañía mantenía la división balanceado que representaba el 48% de las ventas, la cual fue vendida en enero del 2013 a la compañía relacionada Gisis S.A.

Durante el año el 2013 la enfermedad síndrome de mortalidad precoz (EMS) ha provocado la mortandad masiva en las explotaciones acuícolas en varios países de Asia, causando un incremento en la demanda del camarón ecuatoriano. En comparación con el año 2012 las ventas aumentaron en un 63%.

##### **Venta de negocio de balanceado**

La Junta General de Accionistas del 30 de noviembre del 2012 resolvió la venta del negocio de balanceado a la compañía relacionada Gisis S.A.. Como resultado de esta resolución, el 24 de enero del 2013 mediante escritura pública se efectuó la compraventa entre las compañías, Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. y Gisis S.A., mediante la cual Expalsa da en venta real y enajenación perpetua y por tanto declara transferir a Gisis S.A., todos los activos netos (activos por aproximadamente US\$70,855,000 y pasivos por aproximadamente US\$32,696,000) relacionados con el negocio de la División de Balanceado de Expalsa. El precio establecido por esta transacción fue de US\$38,159,000 equivalente al valor en libros de los activos netos a la fecha de dicha transacción y que fue cancelado en junio del 2013. Como consecuencia de la indicada transacción las operaciones de la Compañía en el 2013 se vieron reducidas en forma sustancial (2012: segmento de balanceado representó un 48% del total de ventas).

## EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La división balanceado vendida se componía de los siguientes activos y pasivos:

	US\$ (miles de dolares)
<b>Activos</b>	
Cuentas por cobrar corto y largo plazo	45,013
Inventarios	14,295
Propiedades , planta y equipo	10,832
Propiedades de inversion	589
Otros activos corrientes y no corrientes	126
<b>Total activos</b>	<u>70,855</u>
<b>Pasivos</b>	
Cuentas por pagar corto y largo plazo	29,150
Titularizacion de flujos	2,560
Otros pasivos corrientes y no corrientes	986
<b>Total pasivos</b>	<u>32,696</u>
<b>Total activos netos</b>	<u><u>38,159</u></u>

#### División laboratorio

Durante el 2013 la Administración de la Compañía resolvió la suspensión de las operaciones del segmento laboratorio que representa el 0.2 % de los ingresos de la Compañía. Los activos vinculados a este segmento que totalizan US\$1,223,733, fueron reclasificados a activos mantenidos para la venta. La Compañía está en proceso de negociación de estos activos y no espera que se originen pérdidas en la realización final de los mismos. Ver Nota 11.

#### Emisión de obligaciones

La Compañía ha emitido obligaciones que han sido negociadas en el mercado por un total de aproximadamente US\$27,746,000, de las cuales al 31 de diciembre del 2013 mantiene pendiente de pago US\$10,192,516.

#### Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de agosto del 2014 del Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Adicionalmente en el año 2012 incluían los saldos y operaciones del Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Expalsa para la división balanceado, sobre el cual se mantenían control. Ver Nota 16.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

## EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas, mejoras a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generarán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3 Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como: División Empacadora y División Laboratorio (2012: División Balanceado) para los que se toman decisiones estratégicas. Esta información se detalla en la Nota 26.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Para fines de presentación en el Estado de flujos de efectivo se considera neto de sobregiros bancarios.

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (b) Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, pasivos por emisión de obligaciones, titularización de flujos, cuentas por pagar a compañías relacionadas, a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por los productos vendidos (camarón, larvas) en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 90 días menos la provisión por deterioro.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a préstamos otorgados y pagos realizados a cuenta de compañías relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros.

ii) Emisión de obligaciones y titularización de flujos: Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable. Los costos atribuibles a la transacción no son significativos y se registran directamente con cargo a los resultados del período en que se incurrieron. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

iii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días para las compras locales y hasta 70 días para las importaciones.

iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de sus compañías relacionadas. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta 90 días.

### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera neto de las cuentas por cobrar a clientes.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.6 Anticipo a proveedores**

Se registran al valor del desembolso realizado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta 70 días con la recepción del producto o servicio recibido.

**2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, como se detalla a continuación:

- i) Materias primas: Se registran al costo de adquisición y su consumo se determina mediante el costo promedio.
- ii) Producto terminado - Camarón empaçado: Se registra al costo de producción que incluye los costos de adquisición de camarón más los costos del proceso de congelado y empaque del camarón. El costo de ventas es determinado mediante el costo promedio.
- iii) Producto terminado – Alimento balanceado: Hasta el 31 de diciembre del 2012 se registraban al costo de producción, que incluía el costo de adquisición de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación. El costo de venta era determinado mediante el costo promedio.
- iv) Material de empaque, repuestos y otros: Se registran al costo de adquisición y su consumo se registra al costo promedio.
- v) Importaciones en tránsito: Se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación hasta la fecha del estado de situación financiera, incluyendo impuestos no recuperables.

Las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización, se cargan a los resultados del período en que se producen.

La estimación para inventarios de obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

material de empaque. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

**2.8 Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 60
Maquinarias y equipos	3 - 45
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	3 - 22
Embarcaciones	20 - 40
Muelle	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos en la empresa se ha liquidados en un plazo inferior a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

## **EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta. Representan edificios, terrenos, maquinarias, vehículos, equipos de laboratorio, muebles de oficina y equipos de computación las cuales pertenecen a la división laboratorio. La Administración de la Compañía espera concretar la venta de estos activos en el transcurso del año 2014.

#### **2.10 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos las pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos. Debido a que estas propiedades corresponden principalmente a terrenos no se efectúa depreciación.

#### **2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### **2.12 Anticipos de clientes**

Se registra a su valor nominal pues no genera intereses y se liquidan hasta 90 días con futuras exportaciones.

## EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.13 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Corresponden principalmente a:

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

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.68% (2012: 8.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a Otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2012 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

## EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.15 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de proveedores de materia prima y por servicios de energía eléctrica y otros servicios en general, que al cierre del año 2013 se encuentran pendiente de recepción las facturas que respaldan la adquisición de estos bienes y servicios. Ver Nota 17.

#### 2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen dividendos pendientes de pago.

#### 2.17 Reservas

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### Facultativa y Estatutaria

Estas reservas fueron apropiadas de las utilidades y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

#### 2.18 Resultados acumulados

##### Por adopción de las NIIF

Los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Reserva de capital

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

#### Reserva por valuación

Corresponde al incremento, que surgió de un estudio técnico practicado por un perito independiente, de las propiedades, planta y equipos de las compañías Diamantes del Mar Diamasa S.A. y Macrobio S.A., previo a la fusión por absorción de estas compañías por parte de Expalsa en marzo del año 2000 y al estudio practicado en noviembre del 2012 de las propiedades, planta y equipo de la división balanceado previo a su venta a la compañía relacionada Gisis S.A. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. En el 2013 y 2012 no se realizaron las transferencias de la depreciación de revalúos correspondientes a la cuenta de Resultados acumulados porque la Administración considera que los saldos de esta cuenta son restringidos.

#### **2.19 Cambio de política contable**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía cambió su política contable de registro de sus propiedades, plantas y equipos del modelo del costo al modelo del costo revalorizado. Estos revalúos fueron realizados sobre las propiedades, planta y equipos de la división balanceado durante el mes de noviembre del 2012 para efectos de la venta del negocio de balanceado a su compañía relacionada Gisis en enero del 2013. El efecto de este cambio originó un incremento en propiedades, planta y equipos de US\$479,639 con contra partida en el patrimonio (Reserva por valuación). Al 31 de diciembre del 2013, estos activos ya no forman parte de la Compañía debido a que fueron parte de la venta de la división balanceado. Ver Nota 1.

#### **2.20 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de exportación del camarón en diferentes especies y tamaños y alimentos balanceados (hasta el año 2012), neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen el ingreso de las exportaciones de camarón y alimentos balanceados al momento que los productos son embarcados y transferidos a los clientes. Para las ventas locales se reconoce el ingreso cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios de obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y material de empaque. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.
- (c) Vidas útiles de propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- (e) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de tasa de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

a) *Riesgo por tasas de interés*

La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. En relación con los pasivos financieros que mantiene la Compañía son por emisión de obligaciones los cuales se pactan una parte a tasa fija y otra parte a tasa variable con fluctuaciones moderadas.

*Riesgo del tipo de cambio*

La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

b) *Riesgo de precios*

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima (camarón) (60%), insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

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

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por clientes en la industria alimenticia. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<b>Entidad financiera</b>	<b>Calificación</b>	
	<b>2013 (1)</b>	<b>2012</b>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
Préstamos con instituciones financieras	11,131,566	-	-
Emisión de obligaciones	4,095,792	3,825,277	3,627,230
Cuentas por pagar a proveedores	4,770,828	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,153,097	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>
Préstamos con instituciones financieras	24,358,032	-	-
Emisión de obligaciones	4,366,306	4,095,792	7,452,507
Titularización de flujos	2,724,750	1,291,750	-
Cuentas por pagar a proveedores	12,634,550	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,721,478	-	-

**4.2 Administración del riesgo de capital**

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones, primera titularización (corriente y no corriente), cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Total obligaciones financieras	21,323,834	41,656,499
Cuentas por pagar a proveedores	4,770,828	12,634,550
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,153,097	5,721,478
	<u>27,247,759</u>	<u>60,012,527</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,308,253)	(4,210,456)
Deuda neta	<u>25,939,506</u>	<u>55,802,071</u>
Total patrimonio neto	<u>31,261,452</u>	<u>35,554,038</u>
Capital total	<u>57,200,958</u>	<u>91,356,109</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>45%</b>	<b>61%</b>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La disminución en el índice de apalancamiento se produjo por la cancelación de los préstamos que se mantenían con instituciones financieras y pago de los pasivos con sus relacionadas usando el flujo recibido de la venta del segmento de balanceado por aproximadamente US\$38,159,000. Ver Nota 1.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,423,911	-	4,438,211	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	39,030,958	-	24,360,079	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,391,619	12,412	23,325,942	120,369
Otras cuentas por cobrar	393,875	-	460,358	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>43,240,363</b>	<b>12,412</b>	<b>52,584,590</b>	<b>120,369</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiros bancarios	115,658	-	227,755	-
Préstamos con instituciones financieras	11,015,908	-	24,077,159	-
Emisión de obligaciones	3,491,843	6,816,083	3,574,658	10,197,517
Titularización de flujos	-	-	2,560,290	1,246,875
Cuentas por pagar a proveedores	4,770,828	-	12,634,550	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,153,097	-	5,721,478	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>20,547,334</b>	<b>6,816,083</b>	<b>48,795,890</b>	<b>11,444,392</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones y titularización de flujos, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	12,761	30,347
Bancos (1)	1,411,150	2,709,397
Bancos - Fideicomiso Mercantil (2)	-	1,698,467
	<u>1,423,911</u>	<u>4,438,211</u>
Sobregiros bancarios	(115,658)	(227,755)
	<u><u>1,308,253</u></u>	<u><u>4,210,456</u></u>

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes en: i) Citibank New York por US\$986,843 (2012: US\$366,878), ii) Banco Internacional por US\$222,108 (2012: US\$416,907), iii) Banco Pichincha por US\$88,700 (2012: US\$1,190,517), iv) Banco Bolivariano por US\$29,078 (2012: US\$513,585) y v) Banco del Pacifico por US\$890 (2012: US\$57,772).

(2) Correspondía al exceso de flujos proveniente de la cartera que garantizaba la titularización. Ver Nota 16, la cual fue transferida a la compañía relacionada Gisis S.A. en la venta de la división balanceado en enero del 2013.

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Balanceado	-	22,285,681	(1)
Empacadora	39,393,351	4,693,557	
Laboratorio	30,462	101,076	
	<u>39,423,813</u>	<u>27,080,314</u>	
Provisión para cuentas dudosas	(392,855)	(2,720,235)	
	<u><u>39,030,958</u></u>	<u><u>24,360,079</u></u>	

(1) Transferida a Gisis en enero del 2013. Ver Nota 1.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
<b>Por vencer</b>	<u>22,312,157</u>	<u>57%</u>	<u>13,356,642</u>	<u>49%</u>
<b>Vencidas</b>				
1 a 30 días	16,357,297	41%	7,832,831	29%
31 a 60 días	196,133	0%	1,678,284	6%
61 a 90 días	512,314	1%	721,069	3%
91 a 180 días	4,672	0%	1,419,200	5%
Más de 181	41,240	0%	2,072,288	8%
	<u>17,111,656</u>	<u>43%</u>	<u>13,723,672</u>	<u>51%</u>
	<u><u>39,423,813</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>27,080,314</u></u>	<u><u>100%</u></u>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>
Saldo inicial	2,720,235		2,869,969
Incrementos	376,264		346,324
Utilizaciones	<u>(2,703,644)</u>	(1)	<u>(496,058)</u>
Saldo Final	<u><u>392,855</u></u>		<u><u>2,720,235</u></u>

(1) Corresponde a la provisión de la división balanceado que fue transferida a Gisis como efecto de la venta de esta división en enero del 2013.

**8. ANTICIPO A PROVEEDORES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Anticipo a proveedores de materiales</u>		
Locales	152,555	409,498
Exterior	-	21,792
<u>Anticipo a proveedores de materia prima</u>		
Locales	31,538	1,560,680 (1)
Exterior	<u>-</u>	<u>521,131</u>
	<u><u>184,093</u></u>	<u><u>2,513,101</u></u>

(1) Corresponde a valores entregados a proveedores de camarón y materias primas por US\$518,317 y US\$1,100,000, respectivamente. No generan intereses pues se liquidaron en el 2013 contra la recepción de los productos.

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados	152,122	230,043
Otros	<u>241,753</u>	<u>230,315</u>
	<u><u>393,875</u></u>	<u><u>460,358</u></u>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. INVENTARIOS**

	2013			2012				
	Empacadora	Balanceado	Laboratorio (3)	Total	Empacadora	Balanceado (4)	Laboratorio (3)	Total
Materias primas	4,969	-	-	4,969	16,105	11,103,384 (1)	19,206	11,138,695
Producto terminado (2)	3,397,838	-	-	3,397,838	5,656,911	-	-	5,656,911
Productos en proceso	416,480	-	-	416,480	572,531	48,502	11,627	632,660
Material de empaque	661,599	-	-	661,599	676,626	216,612	9,618	902,856
Repuestos y Otros	1,331,331	-	-	1,331,331	1,039,632	789,066	16,050	1,844,748
Inventario en tránsito (4)	152,511	-	-	152,511	36,893	1,964,860	-	2,001,753
	5,964,728	-	-	5,964,728	7,998,698	14,122,424	56,501	22,177,623
Provision por obsolescencia (5)	(238,109)	-	-	(238,109)	(200,306)	-	-	(200,306)
	5,726,619	-	-	5,726,619	7,798,392	14,122,424	56,501	21,977,317

El movimiento de la provisión por obsolescencia es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	(200,306)	(162,165)
Incrementos	(37,803)	(38,141)
Saldo final	(238,109)	(200,306)

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 las materias primas de la línea balanceado estaban representadas principalmente por maíz US\$3,099,743, pasta de soya por US\$3,078,312, sorgo por US\$844,243 y trigo orgánico por US\$2,214,500.
- (2) Los productos terminados de la línea empacadora están representadas principalmente por camarón entero US\$960,918 (2012: US\$2,041,960), camarón cola bloque por US\$1,446,069 (2012: US\$1,490,108) y camarón cola IQF US\$287,377 (2012: US\$506,325).
- (3) Al 31 de diciembre del 2013 se vendió en su totalidad el inventario remanente de la producción realizada por la división laboratorio en el año 2012.
- (4) Al 31 de diciembre del 2012 incluían principalmente sorgo (materia prima) por aproximadamente US\$1,800,000 el cual fue entregado para constituir el patrimonio autónomo del fideicomiso de garantía Expalsa TF-G-311 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones actuales y futuras con una institución financiera local. Ver Nota 1.
- (5) Corresponde principalmente a la provisión por lento movimiento de los inventarios de material de empaque, repuestos y otros de la división empacadora. En el 2013 se registró con cargo a resultados US\$37,803 (2012: US\$38,141) por concepto de esta provisión dentro del rubro provisión inventario.

En noviembre 17 del 2009, se constituyó el Fideicomiso de Garantía Expalsa TF-G-311 con el objetivo de garantizar los flujos a ser desembolsados por la titularización de flujos. Ver Nota 16.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El patrimonio autónomo de este Fideicomiso estaba constituido por inventarios de materia prima de balanceado, producto terminado de balanceado y/o inventario de camarón congelado, aportados por la Compañía y que se encuentren libres de todo gravamen o prohibición.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantenía en custodia de este fideicomiso inventarios de materia prima de balanceado por US\$1,873,438.

**11. ACTIVOS NO FINANCIEROS MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Corresponde a las propiedades, plantas y equipos de la división laboratorio que se esperan vender en los próximos 12 meses.

	<u>2013</u>
Edificios	734,738
Terrenos	330,750
Maquinaria y equipos	106,811
Vehiculos	32,049
Equipos de laboratorio	9,786
Muebles y equipos de oficina	6,570
Equipos de computacion	3,029
	<u>1,223,733</u>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	Terrenos y Edificios	Maquinaria y Equipos	Muebles y enseres	Equinos de computación	Vehículos	Otros (2)	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>								
Depreciación acumulada	6,491,359	9,025,780	555,632	654,199	1,531,973	495,809	6,044,389	24,791,111
Valor en libros	(333,997)	(1,254,052)	(333,100)	(515,160)	(455,339)	(187,583)	-	(3,089,998)
<b>Movimientos 2012</b>								
Adiciones	63,697,224	7,770,827	190,182	178,831	1,688,034	308,226	6,544,389	21,031,133
Revalorio	74,758	905,182	751,996	79,444	208,644	75,275	1,688,633	3,157,542
Bajas	(126,775)	(6,325,872)	(261,779)	-	12,795	93,911	(6,576,737)	(479,639)
Transferencias	(4,064,469)	913,975	-	-	-	-	-	(3,150,494)
Transferencias y ajustes	(105,149)	(3,411,897)	(84)	(1,160)	(17,065)	(32,153)	(35,964)	(63,807)
Depreciación	(2,747,122)	(2,863,323)	(84)	(1,160)	(17,065)	(32,153)	(35,964)	(63,807)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	(1,552,324)	(6,611,371)	(40,038)	(102,268)	(102,650)	(38,471)	-	(3,284,797)
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>								
Costo	8,249,135	12,438,122	2,457,35	1,650,015	1,160,349	425,588	1,129,781	23,774,629
Depreciación acumulada	8,798,096	14,374,446	626,023	723,513	1,795,519	655,643	1,129,781	27,071,778
Valor en libros	(488,961)	(1,936,324)	(168,678)	(67,498)	(635,170)	(428,055)	-	(4,197,149)
<b>Movimientos 2013</b>								
Adiciones (1)	4,476	209,609	7,260	47,392	1,574	15,795	790,241	1,076,347
Transferencias	31,676	8154	(6,578)	8154	(39,639)	(9,786)	(547,711)	-
Reclasificaciones (4)	(1,065,488)	(106,811)	(3,029)	(3,029)	(4,811)	(793)	-	(1,223,733)
Bajas	(114,071)	(87,033)	-	-	(4,811)	(793)	-	(126,688)
Venta a división balanceado (3)	(4,112,941)	(5,957,397)	(93,874)	(74,181)	(388,757)	(178,098)	(26,868)	(10,831,069)
Depreciación	(91,864)	(3,060,252)	(38,837)	(42,868)	(62,463)	(26,287)	-	(3,681,662)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	(3,179,633)	(9,379,856)	(133,714)	(113,857)	(656,845)	(226,549)	1,310,503	(11,952,087)
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo	3,760,488	8,660,935	533,739	791,879	1,392,394	478,890	1,346,503	16,786,738
Depreciación acumulada	(6,940,121)	(12,282,679)	(423,022)	(662,422)	(535,650)	(251,311)	-	(4,832,741)
Valor en libros	(3,179,633)	(3,621,744)	(113,714)	(113,857)	(656,845)	(226,549)	1,346,503	(11,952,087)

(1) Corresponde principalmente a compra de máquina sorteadora de camarón por US\$131,797, montacargas por US\$28,441 y ventiladores por US\$20,286. Adicionalmente construcciones en curso de muro de perfil costero por US\$151,275, compresor para aumento de capacidad de hielo por US\$123,000, muelle por US\$78,373 y condensador evaporativo por US\$44,248. Al 31 de diciembre del 2012 correspondía principalmente ampliaciones en planta por US\$3,974,509, maquina mezcladora por US\$332,168 y máquina pulverizadora por US\$264,000.

(2) Corresponde a muelle y embarcaciones.

(3) Corresponde a la venta de plantas y equipos de la división balanceado a la compañía Gisis. Ver Nota 1.

(4) Corresponde a la reclasificación de los activos pertenecientes a la división laboratorio como activos mantenidos para la venta. Ver Nota 11.

Al 31 de diciembre del 2013, sobre las maquinarias, terrenos y edificios existen gravámenes constituidos en garantía de obligaciones bancarias por US\$5,512,533. En el 2012 el monto de la garantía ascendía a US\$7,636,740. Ver Nota 14.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

	Terrenos	Edificaciones	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>			
Costo	186,500	112,000	298,500
Depreciación	-	(23,333)	(23,333)
Valor en libros	<u>186,500</u>	<u>88,667</u>	<u>275,167</u>
<b>Movimientos 2012</b>			
Adiciones	575,000	-	575,000
Ajuste	-	(23,333)	(23,333)
Depreciación	-	23,333	23,333
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>761,500</u>	<u>88,667</u>	<u>850,167</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>			
Costo	761,500	88,667	850,167
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>761,500</u>	<u>88,667</u>	<u>850,167</u>
<b>Movimientos 2013</b>			
Venta (1)	(588,810)	-	(588,810)
Depreciación	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>172,690</u>	<u>88,667</u>	<u>261,357</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
Costo	172,690	88,667	261,357
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>172,690</u>	<u>88,667</u>	<u>261,357</u>

(1) Corresponde a la venta de propiedades de inversión de la división balanceado a la compañía Gisis. Ver Nota 1.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Institución (1)</u>		
Citibank Ecuador S.A.	4,945,325	4,596,242
Banco Bolivariano S.A.	3,036,000	9,008,795
Banco Internacional S.A.	3,034,583	5,984,423
Banco Pichincha S.A.	-	4,487,699
	<u>11,015,908</u>	<u>24,077,159</u>

- (1) Corresponden a préstamos con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta el mes de junio del 2014. Existen garantías hipotecarias para los préstamos con el banco Pichincha por aproximadamente US\$5,512,533 (2012: US\$ 5,512,533 y US\$2,117,505 con Bolivariano) respectivamente. Durante el 2012 se mantenían garantías prendarias (inventario) con el Citibank y Banco Internacional por aproximadamente US\$5,900,000. Las tasas de interés anual fluctúan entre el 7.00% al 8.92%.

**15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corto plazo	3,376,433	3,376,433
Largo plazo	6,816,083	10,197,517
Capital de obligaciones	<u>10,192,516</u>	<u>13,573,950</u>
Intereses	115,410	198,225
Emisión de obligaciones	<u>10,307,926</u>	<u>13,772,175</u>

El detalle de las emisiones de obligaciones colocadas en el mercado se muestra a continuación:

	Segunda emisión de obligaciones	Cuarta emisión de obligaciones	Quinta emisión de obligaciones (1)	(2)	Total
Monto emitido	10,000,000	10,000,000	7,746,000		27,746,000
Pagos de capital realizados en:					
2008	(1,012,500)	-	-		(1,012,500)
2009	(2,500,000)	-	-		(2,500,000)
2010	(2,500,000)	-	-		(2,500,000)
2011	(2,500,000)	(898,417)	-		(3,398,417)
2012	(1,487,500)	(1,832,233)	(1,441,400)		(4,761,133)
2013	-	(1,832,234)	(1,549,200)		(3,381,434)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>5,437,116</u>	<u>4,755,400</u>		<u>10,192,516</u>

## EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En febrero 12 del 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió autorizar la cuarta emisión de obligaciones por US\$10 millones con vencimiento entre 5 y 6 años y tasa de interés fija anual del 8%, el capital e intereses se cancelaran trimestralmente. En marzo del 2011, mediante resolución N° SC.IMV.DJMV.DA y R.G.11.0001875 la Superintendencia de Compañías aprobó la oferta pública de obligaciones y en marzo 29 del 2011, fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el N° 2012-2-02-00904. Esta emisión fue colocada en un 100% en el mercado.
- (2) En junio 20 del 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió autorizar la quinta emisión de obligaciones por US\$12 millones con vencimiento entre 5 y 6 años y tasa de interés fija anual del 8%, el capital e intereses se cancelaran trimestralmente. En octubre 28 del 2011, mediante resolución N° SC.IMV.DJMV.DA y R.G.11.0000175 la Superintendencia de Compañías aprobó la oferta pública de obligaciones y en noviembre 7 del 2011, fue inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el N° 2012-2-02-00980. En relación a esta emisión se informa que al 31 de diciembre del 2012 solo se han colocado US\$7,746,000 en el mercado.

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) mantener una relación entre los pasivos bancarios a largo plazo sobre el patrimonio no mayor de 3 a 1; ii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y iii) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Los vencimientos anuales estimados de las emisiones al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	3,381,433
2015	3,381,432	3,381,433
2016	2,907,433	2,907,433
2017	<u>527,218</u>	<u>527,218</u>
	<u>6,816,083</u>	<u>10,197,517</u>

#### 16. TITULARIZACIÓN DE FLUJOS

	<u>2012</u>
Corto plazo	2,500,000
Largo plazo	<u>1,246,875</u>
Capital de obligaciones	<u>3,746,875</u>
Intereses	60,290
Primera titularización	<u>3,807,165</u>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Primera titularización</u>
Monto titularizado		10,000,000
Pagos de capital realizados en:		
	2010	(1,253,125)
	2011	(2,500,000)
	2012	(2,500,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2012		<u><u>3,746,875</u></u>

Los vencimientos anuales estimados de la primera titularización al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	1,246,875
	<u>-</u>	<u>1,246,875</u>

En enero del 2013, se transfirió este pasivo al momento de la venta del negocio de la división de balanceado a Gisis S.A.. Ver Nota 1.

**Aspectos de la titularización:**

En noviembre 17 del 2009, Expalsa Exportadora de Alimentos S. A., constituyó el Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Expalsa", inscribiéndose en el Registro de Mercado de Valores en marzo 9 del 2010. El prospecto de oferta pública autorizado por el Consejo Nacional de Valores establecía las siguientes condiciones de emisión:

Clase	A	B	C	D	Total
Importe (US\$)	500,000	1,500,000	2,000,000	6,000,000	10,000,000
Valor nominal (US\$)	5,000	10,000	20,000	50,000	-
Cantidad de valores a emitirse (unidades)	100	150	100	120	-
Plazo (días)			1,440 días		
Forma de pago de capital			Dividendos iguales cada 90 días		
Forma de cálculo de interés			Base 30/360		
Cupón fijo			8.00%		

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales cláusulas de la titularización establecían lo siguiente:

Objeto: el proceso de titularización implementado a través del Fideicomiso tenía por objeto financiar parte del capital de trabajo del originador (Expalsa) y estaba amparada en el derecho de cobro que aportaban al patrimonio autónomo.

Este derecho de cobro representaba cuentas por cobrar producto de la comercialización de producto terminado realizada por división balanceado a clientes seleccionados, los cuales son recaudados para honrar pasivos con inversionistas.

Expalsa era la que instruía al Fideicomiso el destino que debía dar a los fondos administrados así como los de sus fondos disponibles. En consecuencia debido a que el control del fideicomiso era ejercido por Expalsa, los estados financieros adjuntos incluyen las cuentas corrientes en poder del Fideicomiso, así como reflejan sus ingresos y costos, respectivos.

Al 31 de diciembre del 2012 se registraron en el rubro Efectivo y equivalentes de efectivo US\$1,698,467 correspondiente a los fondos disponibles del Fideicomiso. En el rubro Cuentas por cobrar a clientes se registraron US\$3,396,723 de cartera de balanceado que garantizaba los flujos de la titularización.

El patrimonio autónomo de este fideicomiso de garantía estaba constituido por el aporte de inventarios de aproximadamente US\$1,870,000 al 31 de diciembre del 2012 que mantenía Expalsa, el mismo que deberá estar libre de gravamen o prohibición. Ver Nota 10. Al 31 de diciembre del 2013, este fideicomiso fue transferido en la venta de la división balanceado a su relacionada Gisis S.A.

**17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Balanceado	-	4,697,010 (1)
Empacadora	4,624,725	6,106,534
Laboratorio	222	61,129
Provisiones	145,881	1,769,877
	<u>4,770,828</u>	<u>12,634,550</u>

Proveedores locales y del exterior con vencimientos hasta 45 días y 70 días respectivamente.

Adicionalmente incluye provisiones por US\$145,000 (2012: US\$1,769,000) para pagos de productos y servicios recibidos cuyas facturas se encuentran pendientes de recibir.

(1) Vendido a Gisis. Ver Nota 1.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. ANTICIPO DE CLIENTES**

	2013	2012
<u>Anticipo de clientes camarón</u>		
Exterior	220,015	4,393,758 (1)
<u>Anticipo de clientes balanceado</u>		
Locales	-	182,604
Exterior	-	23,027
	<u>220,015</u>	<u>4,599,389</u>

(1) Correspondía principalmente a anticipos recibidos de los clientes Indoloy S.A y Citypride S.A. por US\$2,433,215 y US\$1,487,636 respectivamente.

**19. BENEFICIOS SOCIALES**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Saldos al inicio	1,016,135	589,885	1,403,654	1,034,033	2,419,789	1,623,918
Incrementos	927,520	1,016,135	12,896,832	16,601,281	13,824,352	17,617,416
Pagos	(1,016,135)	(589,885)	(13,104,308)	(16,231,660)	(14,120,443)	(16,821,545)
Saldo al final	<u>927,520</u>	<u>1,016,135</u>	<u>1,196,178</u>	<u>1,403,654</u>	<u>2,123,698</u>	<u>2,419,789</u>

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto, tercer sueldo, fondos de reserva, entre otros.

**20. IMPUESTOS**

**(a) Situación fiscal**

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene abiertos procesos de fiscalización que originaron impuestos adicionales (sin incluir intereses por mora, multas, posibles ajustes y otros recargos) como se presenta a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Años / Períodos</u>	<u>Impuestos</u>
Impuesto a la Renta	2007	292,000 (1)
Impuesto a la Renta	2008	77,100 (2)
Impuesto a la Renta	2009	958,990 (3)
		<u>1,328,090</u>

(1) Fiscalización realizada en marzo del 2012 en donde se notificaron glosas fiscales por US\$1.2 millones que originan un impuesto a la renta adicional del año 2007 por US\$292,000. La Compañía impugnó ante el Tribunal Distrito de lo Fiscal en contra del Acta de Determinación. En septiembre del 2012 la Administración Tributaria impuso glosas que fueron ratificadas en la resolución del reclamo

## **EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

administrativo No. 10901201RRECO21198, el cual no deja un valor a pagar, pero un potencial de crédito tributario no reconocido a favor de Expalsa por US\$106,426 por lo cual la Administración continúa impugnando la sentencia. Estas glosas fueron impugnadas sin obtener sentencia.

- (2) En abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas emite el Acta de Determinación, estableciendo glosas por US\$605,000 que origina un impuesto a la renta adicional de US\$151,000; sin embargo, siendo las retenciones en la fuente efectuadas, durante el 2008, a la Compañía superiores al impuesto a la renta determinado, se genera un crédito tributario a favor de la Compañía de aproximadamente US\$313,000, el cual respecto al crédito tributario declarado por la Compañía, genera un valor adicional a pagar por concepto de intereses y recargos de aproximadamente US\$77,100. En octubre del 2013 Expalsa por medio de sus asesores legales, presentó demanda de impugnación en contra de la resolución. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran dentro del término para presentar pruebas.
- (3) En enero del 2014, se recibe los resultados de Acta definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales aproximadamente por US\$3,858,000 que origina un impuesto a la renta adicional por US\$958,990. La Compañía con fecha 29 de enero del 2014 ingresó un reclamo administrativo. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en la etapa de prueba.

En relación a los procesos antes mencionados la Administración de la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas, debido que posee los argumentos para continuar con dichos procesos y a que su juicio existe incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los años 2011 a 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

#### **(b) Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**(c) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos**

Impuestos por recuperar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	1,157,627	3,324,244
Impuesto al valor agregado - IVA pagado en compras	<u>620,980</u>	<u>609,078</u>
	<u><u>1,778,607</u></u>	<u><u>3,933,322</u></u>

Impuestos por pagar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	216,729	164,275
Impuesto al valor agregado - IVA cobrado en ventas	<u>90,174</u>	<u>75,718</u>
	<u><u>306,903</u></u>	<u><u>239,993</u></u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones en la fuente del año por US\$60,340 y de años anteriores por US\$1,097,287.

**(d) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	2,129,797	1,944,850
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión de impuesto por diferido (2)	-	(337,553)
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>173,734</u>	<u>(121,080)</u>
	<u><u>2,303,531</u></u>	<u><u>1,486,217</u></u>

(2) La Compañía reversó el pasivo por impuesto diferido correspondiente a las propiedades, planta y equipos de la división balanceado, la cual fue vendida a su relacionada Gisis S.A. en enero del 2013.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(e) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente**

A continuación se resume la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,183,465	6,705,845
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(927,520)</u>	<u>(1,016,135)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,255,945	5,689,710
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (2)	<u>1,282,772</u>	<u>949,245</u>
Base imponible	6,538,717	6,638,955
Impuesto a la renta 22% ( 2012: 23%)	1,438,518	1,526,960
Anticipo mínimo del impuesto a la renta (1)	2,129,797	1,944,850
Impuesto a la renta diferido	<u>173,734</u>	<u>(458,633)</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>2,303,531</u></u>	<u><u>1,486,217</u></u>

- (1) Durante el 2013 y 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta puesto que este valor fue mayor al monto calculado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables.
- (2) En el 2013 comprenden principalmente: i) US\$509,044 por retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas; ii) US\$326,258 de provisión por jubilación patronal y desahucio y ajuste por valor razonable de inventario por US\$233,679. (2012 comprendía principalmente: i) US\$38,000 por provisión por obsolescencia de inventario, ii) US\$244,000 de provisión para cuentas dudosas, iii) US\$385,000 por ajustes que pertenecen a años anteriores, iv) 201,000 de gastos varios y v) US\$36,000 por gasto de depreciación sobre reavalúos).

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(f) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuesto diferido activos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	296,856	616,942
	<u>296,856</u>	<u>616,942</u>
<u>Impuesto diferido pasivos:</u>		
Que se recuperará después de 12 meses	(1,375,597)	(1,521,949)
	<u>(1,375,597)</u>	<u>(1,521,949)</u>
	<u>1,078,741</u>	<u>905,007</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activo Provisión por cuentas dudosas	Activo Jubilación patronal	Activo Provisión por obsolescencia	Pasivo Propiedades, planta y equipo	Total
Al 1 de enero de 2012	404,995	131,506	36,483	1,936,624	1,363,640
Crédito a resultados	31,072	5,301	7,585	(77,122)	(121,080)
Reversión del impuesto diferido				(337,553)	(337,553)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>436,067</u>	<u>136,807</u>	<u>44,068</u>	<u>1,521,949</u>	<u>905,007</u>
Crédito a resultados	(410,071)	81,669	8,317	(146,351)	173,734
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>25,996</u>	<u>218,476</u>	<u>52,385</u>	<u>1,375,598</u>	<u>1,078,741</u>

- (1) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de propiedades, planta y equipos de la división balanceado que fueron vendidos en enero del 2013 a la compañía relacionada Gisis S.A.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(g) Reconciliación de la tasa efectiva**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos	5,255,945	5,689,710
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
	1,156,308	1,308,633
Efecto del anticipo mínimo	766,397	636,217
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>200,092</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	2,303,531	1,944,850
Efecto reversión impuesto diferido pasivo	<u>-</u>	<u>(458,633)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>2,303,531</u>	<u>1,486,217</u>
Tasa efectiva	<u>44%</u>	<u>26%</u>

**21. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A 1 de enero	1,424,011	1,250,479	440,751	399,883
Costo por servicios corrientes	551,927	343,034	116,685	89,445
Costo por intereses	61,812	55,318	17,199	17,095
Transferencia de personal por venta de división (1)	(287,084)	-	(93,591)	-
Salidas de personal	(166,560)	(224,820)	(38,744)	(65,672)
	<u>1,584,106</u>	<u>1,424,011</u>	<u>442,300</u>	<u>440,751</u>

(1) Transferencia de personal transferido a Gisis por la venta de la división balanceado tal como se indica en la Nota 1.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios corrientes	551,927	343,034	116,685	89,445
Costo por intereses	61,812	55,318	17,199	17,095
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(166,560)	(224,820)	(38,744)	(65,672)
	<u>447,179</u>	<u>173,532</u>	<u>95,140</u>	<u>40,868</u>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados para la constitución de las provisiones fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Futuro incremento salarial	4.50%	4.50%
Futuro incremento de pensiones	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	Tabla biometrica	Tabla biometrica
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**22. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden 90, 000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. de acciones / participaciones</u>		<u>%</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Biscayne Harbor Assets LLP	Inglaterra	76,500,000	76,500,000	85%	85%
Rosales Pino Cristina de Lourdes	Ecuador	5,400,000	5,400,000	6%	6%
Rosales Pino de Cordovez Alicia de Lourdes	Ecuador	5,400,000	5,400,000	6%	6%
Rosales Pino Carlos Benjamin	Ecuador	2,700,000	2,700,000	3%	3%
		<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a los aportes efectuados en años anteriores mediante la compensación de créditos otorgados por los accionistas. Durante el año 2013, la Compañía procedió a la devolución, en efectivo, de estos aportes por aproximadamente US\$7,245,000 (2012: US\$ 3,677,000).

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2013

	Gastos			Totales
	Costos de Ventas	Administrativos	Gastos de ventas	
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	215,255,734	-	-	215,255,734
Remuneraciones y beneficios sociales	10,115,813	1,522,309	324,345	11,962,467
Participación de trabajadores	834,768	92,752	-	927,520
Depreciaciones	561,502	67,573	6,527	635,602
Mantenimiento de equipos e instalaciones	3,636,792	115,853	26,473	3,779,118
Servicios varios	3,435,305	36,074	6,540	3,477,919
Seguros	50,066	35,665	49,019	134,750
Asesoramiento externo	8,339	100,612	-	108,951
Capacitaciones	10,590	7,243	968	18,801
Seguridad	284,595	208,867	19,311	512,773
Inversión publicitaria	20,710	11,827	2,659	35,196
Transporte	2,955,551	67,593	5,615	3,028,759
Impuestos proporcionales	586	234,246	243	235,075
Otros gastos	1,760,161	466,214	1,425,412	3,651,787
	<u>238,930,512</u>	<u>2,966,828</u>	<u>1,867,112</u>	<u>243,764,452.00</u>

2012

	Gastos			Totales
	Costos de Ventas	Administrativos	Gastos de ventas	
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	239,028,105	-	-	239,028,105
Remuneraciones y beneficios sociales	11,437,043	2,072,867	878,721	14,388,631
Participación de trabajadores	863,715	152,420	-	1,016,135
Depreciaciones	943,569	126,152	37,430	1,107,151
Mantenimiento de equipos e instalaciones	4,481,685	208,168	241,781	4,931,634
Servicios varios	3,293,944	29,399	1,251,501	4,574,844
Seguros	146,806	41,617	91,466	279,889
Asesoramiento externo	6,597	189,304	-	195,901
Capacitaciones	6,655	14,316	1,962	22,933
Seguridad	263,059	221,295	24,482	508,836
Inversión publicitaria	32,682	21,645	72,043	126,370
Transporte	1,669,069	109,174	78,453	1,856,696
Impuestos proporcionales	18,358	218,127	23,613	260,098
Otros gastos	12,203,131	1,831,408	3,535,942	17,570,481
	<u>274,394,418</u>	<u>5,235,892</u>	<u>6,237,394</u>	<u>285,867,704</u>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Gastos financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses devengados por emisión de obligaciones	948,921	1,264,096
Impuesto a la salida de divisas	563,831	82,460
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	218,021	1,469,971
Intereses devengados por titularización	-	431,386
Otros	178,456	199,019
	<u>1,909,229</u>	<u>3,446,932</u>

**24. OTROS INGRESOS, EGRESOS (NETO)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingreso neto (1)	80,008	351,543
Otros (2)	(905,225)	(801,775)
	<u>(825,217)</u>	<u>(450,232)</u>

(1) Corresponde a ingresos y egresos por fletes por exportaciones e importaciones de producto terminado y materia prima. Estos costos son incurridos inicialmente por Expalsa y luego facturados a sus clientes.

(2) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto la renta e IVA asumidas por el contribuyente.

**25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación societaria significativa en la Compañía:

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**a) Saldos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar - corrientes</u>		
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. (1)	1,080,251	480,844
Regicity S.A.	482,410	474,145
Emibla S.A.	405,835	-
Gisis S.A. (2)	385,471	19,850,419
Expormeksa S.A.	22,001	32,333
Fevalri	7,617	20,146
Pascutti S.A.	6,885	36,759
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. Perú	-	1,849,605 (3)
Ecuacultivos Ecuatoriana de Cultivos S.A.	-	112,204
Macrobio S.A.	-	79,637
Plumont S.A.	-	47,598
Navarone S.A.	-	45,465
Ciminocorp S.A.	-	45,242
Zopic S.A.	-	33,633
Empalit	-	29,069
Consave C.A.	-	28,047
Limasol S.A.	-	26,389
Corpanimos S.A.	-	25,156
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	-	23,696
Camaronera De La Costa Oeste Costaoeste S.A.	-	16,761
Ymelmar S.A.	-	16,092
Stopcorp S.A.	-	14,296
Tropimar	-	13,331
Kygransa S.A.	-	4,513
Inmobiliaria del Reino Inmoreino S.A.	-	536
Otros	1,149	20,026
	<u>2,391,619</u>	<u>23,325,942</u>
<u>Cuentas por cobrar - no corrientes</u>		
Tropimar S.A.	12,313	-
Corpanimos S.A.	-	53,000
Filacas S.A.	-	48,616
Zopic S.A.	-	15,048
Otros	99	3,705
	<u>12,412</u>	<u>120,369</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos por cobrar en concepto de financiamiento de capital de trabajo otorgado a sus partes relacionadas. Los saldos por cobrar antes indicados no devengan intereses pues se liquidan en el corto plazo

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2012 correspondía principalmente a ventas de producto terminado y materia prima de balanceado los cuales ascendían a US\$7,189,497 y US\$4,365,855.
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 correspondía principalmente a exportaciones de producto terminado.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar - corriente</u>		
Ciminocorp S.A.	274,330	111,497
Limasol S.A.	239,471	278,084
Plumont S.A.	170,261	175,669
Consave C.A.	123,259	449,913
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	87,035	130,268
Zopic S.A.	76,527	248,196
Macrobio S.A.	55,507	78,858
Expormeksa S.A.	22,000	34,029
Corpanimos S.A.	17,818	163,711
Filacas S.A.	16,327	59,978
Camaronera de la Costa Oeste Costaoeste S.A.	14,632	31,383
Calimmo S.A.	12,700	14,941
Ymelmar S.A.	8,261	2,563
Ecuacultivos Ecuatoriana de Cultivos S.A.	-	447,739
Biscayne Harbor Assets LLP. (4)	-	3,072,875
Stopcorp S.A.	-	85,744
Empalit	-	231,422
Navarone S.A.	-	70,130
Tropimar S.A.	-	29,326
Otros	34,969	5,152
	<u>1,153,097</u>	<u>5,721,478</u>

- (4) Al 31 de diciembre del 2012 correspondía a saldos pendiente de pagos, los cuales no generaron intereses ni tenían una fecha definida de vencimiento. Este saldo fue cancelado en su totalidad durante el año 2013.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Transacciones**

	Ingresos por venta			Compras y adquisiciones	
	Materias primas	Larvas	Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios	Compras de materia prima
2013					
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	75	-	1,063	-	1,401,229
Calimmo S.A.	-	-	8	-	568,266
Ciminocorp S.A.	-	3,478	1,718	-	2,317,605
Consave C.A.	13	-	2,295	-	2,270,731
Corpanimos S.A.	-	-	764	-	783,020
Camaronera De La Costa Oeste Costaoeste S.A.	-	-	106	-	664,480
Dominiolit	-	-	-	-	-
Ecuacultivos Ecuatoriana De Cultivos S.A.	-	28,675	2,598	-	2,997,987
Proteinas Del Ecuador Ecuaprotein S.A.	-	-	138,486	-	-
Empalit	-	-	88	-	-
Expormeksa S.A.	-	-	165	-	1,807,336
Ristense S.A.	-	-	130	-	286,282
Fevalri	-	-	3,759	-	-
Filacas S.A.	-	3,145	6	-	663,545
Gisis S.A.	200	-	307,696	4,781	-
Grancity S.A.	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Del Reino Inmoreino S.A	-	-	555	-	-
Kygransa S.A.	-	-	259	-	-
Lifava	-	-	-	-	-
Limasol S.A.	-	4,015	2,159	-	2,521,989
Macrobio S.A.	-	-	6,431	10,440	173,524
Emibla S.A.	842	-	70,284	-	90,528
Navarone S.A.	-	-	942	-	1,778,387
Pascutti S.A.	-	-	940	-	-
Plumont S.A.	14	9,343	2,715	-	2,832,386
Torbieri S.A.	-	-	862	42,331	-
Tropimar S.A.	48	-	656	-	930,300
Ymelmar S.A.	-	4,653	2,207	-	1,409,839
Zopic S.A.	-	-	951	-	875,640
Dimal S.A.	-	-	2,510	1,510	-
	<u>1,192</u>	<u>53,308</u>	<u>550,353</u>	<u>59,062</u>	<u>24,373,074</u>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2012	Ingresos por venta			Compras y adquisiciones		
	Balanceado (2)	Materias primas	Larvas	Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios	Compras de materia prima
Cahusa Camaronera Huacas S.A.	340,052	13	8,270	2,290	-	1,072,991
Calimmo S.A.	141,458	9	12,833	2,099	-	315,617
Ciminocorp S.A.	493,694	8	61,139	10,517	-	1,496,556
Consave C.A.	747,622	15	28,659	29,717	-	2,037,640
Corpanimos S.A.	227,376	26	4,736	1,618	-	602,202
Camaronera De La Costa Oeste Costaoeste S.A.	151,206	-	17,630	2,264	-	425,222
Ecuacultivos Ecuatoriana De Cultivos S.A.	971,404	305	62,807	25,651	-	2,196,344
Proteinas Del Ecuador Ecuaprotein S.A.	-	141	-	80,953	-	-
Empalit	304,755	15	5,402	8,195	2,780	1,016,010
Expormeksa S.A.	336,939	6,153	40,505	5,817	-	559,533
Fevalri	-	-	-	7,217	2,063	-
Filacas S.A.	201,915	-	10,325	3,463	-	597,333
Gisis S.A.	7,189,497	4,365,855	-	35,750	3,125,494	190
Inmobiliaria Del Reino Inmoreino S.A.	-	-	-	55	-	-
Kygransa S.A.	10,454	-	-	7,111	1,992	-
Limasol S.A.	450,984	62	18,929	9,392	-	1,249,571
Macrobio S.A.	-	15,446	17,652	230,739	207,850	544,457
Navarone S.A.	415,224	268	38,959	5,666	-	761,836
Pascutti S.A.	-	-	-	3,285	-	-
Plumont S.A.	660,829	71	64,988	22,428	-	1,797,138
Stopcorp S.A.	66,781	-	10,220	1,277	-	220,136
Torbieri S.A.	219,354	600	-	10,770	31,974	-
Tropimar S.A.	216,164	9	5,920	1,319	-	706,771
Ymelmar S.A.	259,354	13	19,322	9,831	-	896,455
Zopic S.A.	252,131	3,267	22,630	35,862	94	619,445
Expalsa Perú (1)	4,012,534	-	-	136,665	-	-
	<u>17,669,727</u>	<u>4,392,276</u>	<u>450,926</u>	<u>689,951</u>	<u>3,372,247</u>	<u>17,115,447</u>

(1) Empresa poseída por Biscayne Harbor Assets LLP.

(2) Debido a la venta de la división de balanceado a Gisis S.A. Ver Nota 1.

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Vicepresidencia Ejecutiva y las Gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>616,976</u>	<u>656,399</u>

**26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

*Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos*

La Compañía procesa y congela camarones en estado natural para empacarlos y exportarlos principalmente a Estados Unidos, Japón, Chile y los países europeos. Adicionalmente, producía hasta el 2012, alimentos balanceados en varios tipos que son comercializados localmente y en el exterior. También opera en Ayangue y Punta Carnero – Salinas, donde están ubicados sus laboratorios de larvas, cuya producción es vendida parcialmente a sus compañías camaroneras relacionadas. Los segmentos sobre los cuales se reporta información son los siguientes:

- Empacadora
- Balanceado (año 2012)
- Laboratorio

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

*Activos y pasivos por segmentos*

A continuación se detalla la información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2013 y 2012:

	DIVISIONES					
	Empacadora		Laboratorio		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,335,211	2,720,886	88,700	18,858	1,423,911	4,438,211
Cuentas por cobrar a clientes	39,000,749	4,673,544	30,209	101,076	39,030,958	24,360,080
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,985,804	1,021,107	405,815	203,395	2,391,619	23,325,941
Anticipo a proveedores	184,093	844,720	-	14,402	184,093	2,513,102
Otras cuentas por cobrar	393,875	348,673	-	-	393,875	460,358
Inpuestos por recuperar	1,766,626	3,922,765	-	-	1,778,607	3,933,322
Inventarios	5,726,619	7,798,394	-	11,981	5,726,619	21,977,318
Otros activos	117,204	130,781	-	6,236	117,204	205,066
<b>Total activos corrientes</b>	<b>59,510,181</b>	<b>21,400,870</b>	<b>536,705</b>	<b>411,025</b>	<b>51,046,886</b>	<b>81,213,398</b>
Activos mantenidos para la venta	-	-	1,223,733	-	1,223,733	-
<b>Activos no corrientes</b>						
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12,412	120,369	-	-	12,412	120,369
Propiedades, planta y equipos	11,952,987	11,559,067	-	1,383,605	11,952,987	23,774,628
Propiedades de inversión	261,357	261,357	-	-	261,357	850,166
Otros activos	3,526	1,875	-	-	3,526	56,646
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>12,230,282</b>	<b>11,942,668</b>	<b>-</b>	<b>1,383,605</b>	<b>12,230,282</b>	<b>24,801,809</b>
<b>Total activos</b>	<b>62,740,463</b>	<b>33,403,538</b>	<b>1,760,438</b>	<b>1,794,630</b>	<b>64,500,901</b>	<b>106,015,207</b>

**EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	DIVISIONES						
	Empacadora		Balaceado (1)		Laboratorio		Total
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
<b>Pasivos corrientes</b>							
Sobregiros bancarios	115,658	227,307	-	-	-	448	227,755
Préstamos con instituciones financieras	11,015,908	1,000,000	-	23,077,159	-	-	24,077,159
Emisión de obligaciones	3,491,843	3,574,658	-	-	-	-	3,574,658
Titularización de flujos	-	-	-	2,560,290	-	-	2,560,290
Cuentas por pagar a proveedores	4,770,606	7,874,456	-	4,697,010	222	63,084	12,634,550
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,075,441	5,641,566	-	1,006	77,656	78,906	5,721,478
Otras cuentas por pagar	120,269	114,799	-	77,148	-	-	120,269
Anticipo de clientes	220,015	4,393,758	-	205,631	-	-	220,015
Impuestos por pagar	306,485	228,204	-	8,111	418	3,678	4,599,389
Beneficios sociales	2,123,698	2,223,950	-	195,839	-	-	2,419,789
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>23,239,933</b>	<b>25,278,698</b>	<b>-</b>	<b>30,822,194</b>	<b>78,296</b>	<b>146,116</b>	<b>56,247,008</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>							
Emisión de obligaciones	6,816,083	10,197,517	-	-	-	-	10,197,517
Titularización de flujos	-	-	-	1,246,875	-	-	1,246,875
Beneficios a empleados	2,026,406	1,475,772	-	388,990	-	-	1,864,762
Impuesto a la renta diferido	1,078,741	905,007	-	-	-	-	905,007
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>9,921,230</b>	<b>12,578,296</b>	<b>-</b>	<b>1,635,865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,214,161</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>33,161,163</b>	<b>37,856,994</b>	<b>-</b>	<b>32,458,059</b>	<b>78,296</b>	<b>146,116</b>	<b>70,461,169</b>



## EXPALSA, EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente la Compañía mantiene cuentas por cobrar y ventas con los siguientes clientes que superan el 10% de los saldos y transacciones de ingresos de los años 2013 y 2012:

	2013	2012
<b>Cientes</b>		
Summerset seafood imports llp.	10,297,555	-
Indiloy S.A.	8,989,635	-
Holkan Bay Food llp.	4,942,436	846,017
<b>Ventas</b>		
Indiloy S.A.	40,784,802	8,078,268
Holkan Bay Food llp.	37,963,092	37,547,368
Summerset seafood imports llp.	35,017,678	19,940,102

#### 27. RECLASIFICACIONES ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

	Registros Contables		Estados financieros		Diferencia	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>ACTIVO</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo (1)	-	2,739,744	-	4,438,211	-	(1,698,467)
Otras cuentas por cobrar (1)	-	2,158,825	-	460,358	-	1,698,467
	<u>-</u>	<u>4,898,569</u>	<u>-</u>	<u>4,898,569</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>PASIVO</b>						
Cuentas por pagar a proveedores (2)	4,624,947	10,864,673	4,770,828	12,634,550	(145,881)	(1,769,877)
Provisiones (2)	145,881	1,769,877	-	-	145,881	1,769,877
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (3)	-	2,648,603	-	5,721,478	-	(3,072,875)
Cuentas por pagar a accionistas (no corriente) (3)	-	3,072,875	-	-	-	3,072,875
	<u>4,770,828</u>	<u>18,356,028</u>	<u>-</u>	<u>18,356,028</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Correspondía a la reclasificación de los valores mantenidos en cuentas bancarias del Fideicomiso de titularización que en los registros contables individuales de Expalsa se registraban como Otras cuentas por cobrar.
- (2) Corresponde a la reclasificación de provisiones constituidas por el pago de bienes y servicios adquiridos a proveedores cuyas facturas, al cierre del 2013 y 2012, se encontraban pendientes de recibir.
- (3) Correspondía a la reclasificación del saldo por pagar a largo plazo mantenido con accionistas, el cual fue cancelado en el primer trimestre del 2013.

#### 28. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no hayan revelado en los mismos.