

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

Información de la Compañía

Somos una compañía que fue constituida el 2 de octubre de 1987 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 1987. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Duran y consiste en la fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies bioacuáticas, ganado y aves de corral, también cuenta con puntos de ventas en la ciudad de San Vicente y Pedernales en la Provincia de Manabí, y Machala en la Provincia del Oro. Las ventas de balanceados división acuícola en el año 2012 representan el 94% del total de las ventas (92% en el 2011).

La Compañía, mediante escritura pública suscrita el 1 de septiembre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre del 2011 cambió su razón social a Alimentos S. A..

Durante el año 2012, las ventas de la Compañía fueron efectuadas a grandes industrias un 50.68% (49.10% en el 2011); exportaciones un 0.56% (0.29% en el 2011) y clientes menores el 48.76% (50.61% en el 2011) restante.

La Compañía con fecha 8 de diciembre del 2011 se encuentra inscrita en el Mercado de Valores del Ecuador, debido a que emite instrumentos financieros de deuda.

Los estados financieros de Alimentos S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con autorización de la gerencia y luego puestos a consideración y aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizó el 10 de enero del 2013.

2. Base de Preparación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Alimentos S. A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Alimentos S. A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

2. Base de Preparación (Continuación)

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requieren que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

i. Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio para la clasificación de las inversiones como mantenidas hasta el vencimiento o clasificadas como equivalentes de efectivo.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de activos y pasivos financieros.

ii. Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de valores recuperables.
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, maquinaria y equipo.
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad, etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuestos diferidos que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de

2. Base de Preparación (Continuación)

utilidades imponibles futuras.

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas en el 2012 y 2011 es el siguiente:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigencia</u>
<u>Normas, Modificaciones e Interpretaciones de aplicación en el 2011</u>		
NIC 24	Información a revelar sobre partes vinculadas	Enero 1, 2011
CINIIF 14	Anticipo de pagos mínimos obligatorios	Enero 1, 2011
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones

NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costos de Desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto	Enero 1, 2013



2. **Base de Preparación (Continuación)**

Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas

NIIF 1	Adopción por primera vez	Enero 1, 2012 y 2013
NIIF 7	Información a Revelar- Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de de la Compañía al 31 de diciembre del 2012; por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

a) ***Instrumentos Financieros***

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, deudas financieras a corto plazo, deudas bancarias y financieras a largo plazo y proveedores y otros acreedores por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

b) ***Clasificación de los Activos Financieros***

Las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:



3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo y equivalentes de efectivo .-

El efectivo y equivalentes de efectivo son activos financieros porque representan un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con efecto en resultados, exceptuando por el efectivo y equivalentes de efectivo que incluyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los equivalentes de efectivo constituyen inversiones temporales cuyo vencimiento es en un máximo de 62 días que se renuevan al vencimiento las cuáles son mantenidas al valor nominal por la inmaterialidad de su efecto en el cálculo del costo amortizado..

(ii) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente, se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.



3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

c) *Clasificación de los Pasivos Financieros*

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través de resultados. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía clasifica a los préstamos y otros créditos como pasivos financieros a valor razonable.

Los otros pasivos financieros como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, se utiliza el valor nominal como medición final.

d) *Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) *Baja de Activos y Pasivos Financieros*

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.



3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

f) **Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo, el cual no excede el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

El costo del inventario se determina de la siguiente manera:

- Los Productos Terminados y en Proceso de Fabricación.- Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción. El costo absorbente incluye todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- Materias Primas, Materiales, Combustibles, Repuestos, Accesorios y Herramientas.- Al costo promedio en almacén.
- Inventarios en Tránsito.- Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

g) **Gastos Pagados por Anticipado**

Representa el costo de de las pólizas de seguros que son devengadas en su período de vigencia.

h) **Propiedad, maquinaria y equipos**

La propiedad, maquinaria y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al valor razonable como costo atribuido determinado en tasaciones independientes efectuadas a la fecha de transición, la misma que cumple con las condiciones establecidas en la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Los pagos por remplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan considerando si es posible que de estos existan beneficios económicos futuros y que sus costos puedan ser medidos confiablemente.

El gasto por la depreciación de la propiedad, maquinaria y equipo se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, en función de la vida útil de los bienes. La estimación de la vida útil de los activos fijos está determinada en el estudio de tasación efectuado al 17 de noviembre del 2011 y las adiciones posteriores son estimadas tomando en cuenta las recomendaciones de los fabricantes, condiciones del mercado y la opinión de los responsables de los activos en la Compañía.

La vida útil de la propiedad, maquinaria y equipo se ha estimado como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10 años
Maquinaria y Equipos	entre 10 a 50 años
Muebles y enseres, y equipos de oficina	entre 10 a 20 años
Equipos de computación	entre 3 a 8 años
Perchas y sillas	entre 10 a 20 años
Vehículos	<u>entre 10 a 12 años</u>

i) Deterioro

(i) Deterioro de Activos Financieros:

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor.
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses.
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados,

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Los activos financieros de la Compañía al ser medidos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de Activos No Financieros:

Propiedad, maquinaria y equipos: El valor de la Propiedad, maquinaria y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de la Propiedad, maquinaria y equipos.

j) Impuesto a las Ganancias

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocido de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen partidas reconocidas en ORI.

i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2012 fue calculado utilizando la tasa vigente legal del 23% (24% en el año 2011).

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

k) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

(iii) Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

l) Provisiones y Contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

- El importe puede ser estimado de forma fiable.
- Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

m) Compensación de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

n) Patrimonio

(i) Capital Social.-

El capital social consiste de 107,625,000 (37,625,000 en el 2011) acciones de US\$. 0.04 valor nominal unitario de cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.-

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.
- Utilizado en absorber pérdidas.
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(iv) Dividendos Distribuidos a los Accionistas

Los dividendos distribuidos son registrados cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago y son aprobados de acuerdo con el estatuto. La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles.

o) Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce sus ingresos de la siguiente manera:

- Venta de Productos Alimenticios para Sectores Productivos en las Líneas Acuicola, Avícola y Pecuaria y Materias Primas.- Sobre una base acumulada cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes.
- Exportaciones.- En general las condiciones de entrega de la Compañía en las ventas de exportación se basan en las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional. La estructura de reconocimiento de ingresos se basa en el valor "FOB (Free on Board) y similares", donde el vendedor paga el flete del transporte de la mercadería hasta el destino mencionado. El riesgo de pérdida o daño se transfiere del vendedor al comprador cuando la mercadería ha sido embarcada en el puerto.
- Otros Ingresos.- Por servicios de producción, transporte, análisis de laboratorio, entre otros, su registro es en función del servicio prestado, es decir por el método del devengado.

p) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

q) Gastos Financieros

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras y con terceros.

r) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera son valuados utilizando los tipos de cambio vigentes en el mercado libre a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se efectúan. La utilidad o pérdida cambiaria se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tienen lugar la variación de los tipos de cambio.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

s) Medio Ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimientos de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, en general, se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

4. Administración del Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

a) Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; riesgo del precio de materia prima; concentración de clientes; competencia; y, riesgo de tasas de interés.

- Precio de Materias Primas y Transporte.- En el sector de alimentos para animales el precio de las materias primas esta determinado por las fluctuaciones del mercado. La política de crédito de la compañía con sus principales proveedores es de 20 días para proveedores de materia prima, 30 días para proveedores de repuestos, 45 días para proveedores de materiales y 60 días para proveedores de químicos.
- Concentración de Proveedores.- Se abastece principalmente de las materia primas que compra a: Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados – AFABA (44%), Productos Pesqueros S. A. (15%) y Fortidex S. A. (13%). La Compañía realiza una evaluación anual de sus principales proveedores mediante el monitoreo de los estándares de calidad de materias primas y capacidad de abastecimiento, para lo cual cuenta con personal altamente capacitado que monitorea las diferentes etapas del proceso productivo.
- Competencia.- La Compañía se enfrenta a un mercado altamente competitivo, en donde los precios y la calidad de los balanceados conforman un valor importante al tomar la decisión para la alimentación de los animales.

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Alimentsa S. A., para mitigar este riesgo tiene como ventajas competitivas fórmulas de calidad y especializadas, a través de la utilización de materias primas de primera línea con procesos y auditorías a los proveedores para mantener un estándar y calidad de las mismas.

- Tasas de Interés.- El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía no tiene deudas a largo plazo con tasas de interés variable, la estructura de financiamiento se encuentra bajo tasa de interés fija.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgo de crédito están compuestos principalmente por el efectivo y sus equivalentes, créditos por ventas y otros créditos con partes relacionadas e inversiones en valores. Con el fin de disminuir el riesgo de la contraparte y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Compañía, el efectivo y sus equivalentes e inversiones en valores están representados por instrumentos de alta calidad y están colocados en un grupo diversificado de instituciones financieras de alta calidad de riesgo crediticio.

La Compañía mantiene una diversificación de clientes y no existe una concentración de cartera, en el año 2012 un 22% (25% en el 2011) del total de ventas fueron a clientes con historiales crediticios aceptables como son:

<u>Cliente</u>	<u>% Ventas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Industrial Pesquera Santa María Priscila S.A.	5%	7%
Industrial y Cultivos El Camarón S.A.	2%	3%
Langostinos Carolfa C. Ltda.	3%	3%

<u>Cliente</u>	<u>% Ventas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Luis Gerardo Segarra Aguirre	2%	2%
Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.	2%	2%
Alquimia Marina S.A. ALMARSA	2%	2%

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Luis Miguel Erazo Sánchez	2%	2%
Valarezo C.A. VALCA	2%	2%
Agrodisa S.A.	2%	2%

El saldo por cobrar a los clientes mencionados se encontraba concentrado de la siguiente manera:

Cliente	Saldo Cuentas por Cobrar			
	2012		2011	
	Valor	%	Valor	%
Industrial Pesquera Santa María Priscila S.A.	44,318	1%	363,542	6%
Industrial y Cultivos El Camarón S.A.	129,683	2%	258,607	4%
Valarezo C.A. VALCA	275,628	3%	238,788	4%
Luis Gerardo Segarra Aguirre	295,634	3%	217,016	3%
Luis Miguel Erazo Sánchez	280,636	3%	222,196	3%
Grupo Segarra Gruse Cía. Ltda.	91,643	1%	173,922	3%
Agrodisa S.A.	89,326	1%	150,641	2%
Langostinos Carolfa C. Ltda.	205,524	2%	145,886	2%
Alquimia Marina S.A. ALMARSA	<u>198,441</u>	<u>2%</u>	<u>64,427</u>	<u>1%</u>

La antigüedad de la cartera de clientes es como sigue

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Corriente	US\$ 8,057,572	6,152,457
Cartera vencida:		
Mayor a 31 días	86,795	63,444
Mayor a 60 días	29,783	19,248
Mayor a 90 días	<u>310,590</u>	<u>238,996</u>
	<u>427,168</u>	<u>321,688</u>
Total	US\$ <u>8,484,740</u>	<u>6,474,145</u>

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$. 205,036 (US\$. 121,165 en el 2011), la cual la Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de los deudores comerciales.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante el 2012, la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas; así como del financiamiento bancario y de emisión de deuda para financiar sus transacciones.

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

La gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que Alimentos S. A., mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos, fondos líquidos e inversiones de corto plazo con vencimiento de no más de tres meses desde el día de la compra. Adicionalmente, los accionistas autorizaron emitir deuda en el mercado local a través de obligaciones en circulación cuyo saldo al 31 de diciembre de 2012 es por US\$6,602,500 (las obligaciones autorizadas en el 2012 US\$ 3,000,000 y en el 2011 US\$ 4,000,000 y pagares a la orden – REVNIS por US\$ 2,400,000 en el 2010, los Revnis fueron cancelados en su totalidad en los primeros meses del año 2013.

Gestión del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos las obligaciones financieras y el "patrimonio neto" es la suma de las obligaciones financieras y el patrimonio neto) es de 0.76 al 31 de diciembre del 2012 en comparación con 0.64 al 31 de diciembre del 2011. La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se conoce en la industria de servicios financieros.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes rubros:



ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

		<u>2012</u>		
		Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	-	8,279,704	8,279,704
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2,724,824</u>	-	<u>2,724,824</u>
Total	US\$	<u>2,724,824</u>	<u>8,279,704</u>	<u>11,004,528</u>
		Otros pasivos financieros	Total	
Pasivos según estado de situación financiera:				
Deudas financieras a corto plazo	US\$	177,500	177,500	
Deudas bancarias y financieras a largo plazo		<u>6,673,233</u>	<u>6,673,233</u>	
Proveedores y otros acreedores por pagar		<u>3,878,090</u>	<u>3,878,090</u>	
Total	US\$	<u>10,728,823</u>	<u>10,728,823</u>	
		<u>2011</u>		
		Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos según estado de situación financiera:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	-	6,362,606	6,362,606
Cuentas por cobrar – partes relacionadas		-	128,366	128,366
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>3,619,161</u>	-	<u>3,619,161</u>
Total	US\$	<u>3,619,161</u>	<u>6,490,972</u>	<u>10,110,133</u>
		Otros pasivos financieros	Total	
Pasivos según estado de situación financiera:				
Deudas financieras a corto plazo	US\$	189,991	189,991	
Deudas bancarias y financieras a largo plazo		3,716,185	3,716,185	
Proveedores y otros acreedores por pagar		<u>3,982,274</u>	<u>3,982,274</u>	
Total	US\$	<u>7,888,450</u>	<u>7,888,450</u>	

Valor Razonable por Jerarquía

La Compañía de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 7 - Instrumentos Financieros medidos al valor razonable, ha desagregado los instrumentos financieros en los siguientes niveles de jerarquía:

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

- Nivel – 1 Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel – 2 Variables distintas a los incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien directamente (o sea, por precios) o indirectamente (o sea, derivados de precios).
- Nivel – 3 Información para los activos y pasivos que no esté basada en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

El siguiente resumen presenta los activos medidos a su valor razonable:

	31 de diciembre del 2012		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,724,824	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>8,279,704</u>	-	-
Total	<u>11,004,528</u>	-	-

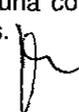
	31 de diciembre del 2011		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,619,161	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>6,490,972</u>	-	-
Total	<u>10,110,133</u>	-	-

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía determinó que las compañías que se estaban reportando como partes relacionadas no cumplían con la normativa legal y contable para ser calificadas como tales, razón por la cual decidieron reclasificar los saldos y transacciones, a las cuentas de clientes y proveedores respectivamente.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía en su giro normal de operaciones reportó como partes relacionadas, lo siguiente:

- La Compañía vende a sus partes relacionadas productos balanceados. Las ventas por este concepto ascendieron a US\$ 1,969,732.
- La Compañía arrienda bodegas y locales a sus partes relacionadas. Los costos y gastos por este concepto ascendieron a US\$ 105,562.
- La Compañía cancela el consumo de celular de los empleados de una compañía relacionada, valores que son cobrados mediante reembolsos de gastos.



ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

- Las cuentas por cobrar por servicios a sus partes relacionadas fue por concepto de gastos de nómina de empleados.

Un detalle de los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	<u>2011</u>
<u>Activos corrientes:</u>	
<u>Cuentas por Cobrar (nota 7):</u>	
Por venta de Inventarios	US\$ <u>91,936</u>
Por venta de servicios	<u>96,024</u>
Accionistas por venta de inventarios	<u>13,838</u>
Préstamos	<u>1,676</u>
<u>Pasivos Corrientes:</u>	
Obligaciones y documentos por pagar (nota 11):	
Accionistas	US\$ <u>115,000</u>
Cuentas por pagar (nota 12):	
Compañías relacionadas	<u>136,940</u>
<u>Ingresos:</u>	
Ingresos operacionales (nota 18):	
Venta de productos balanceados	US\$ <u>1,825,728</u>
<u>Gastos:</u>	
Gastos administrativos:	
Arriendos de bodegas y oficinas	US\$ <u>105,562</u>

Compensaciones a funcionarios y directivos

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencias.

Los gastos de administración y ventas incluyen salarios y demás beneficios pagados a los ejecutivos de la Compañía por aproximadamente US\$ 138.500 (aproximadamente US\$ 136.000 en el 2011).

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo comprende:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos			
Caja	US\$	1,420	1,220
Bancos locales		<u>1,360,836</u>	<u>600,179</u>
		1,362,256	601,399
Inversiones temporales		<u>1,362,568</u>	<u>3,017,762</u>
Total	US\$	<u>2,724,824</u>	<u>3,619,161</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de inversiones temporales corresponde a la contratación de una póliza de acumulación en el Banco de Guayaquil, a 62 días plazo, con inicio el 27 de noviembre del 2012 y vencimiento el 28 de enero del 2013, con interés del 4.25% anual.

7. Cuentas por Cobrar, neto

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales:			
Terceros	US\$	8,484,740	6,362,606
Compañías relacionadas		-	96,025
Accionistas		-	13,838
Partes relacionadas		-	<u>1,676</u>
		8,484,740	6,474,145
(-) Estimación para cuentas incobrables		<u>(205,036)</u>	<u>(121,165)</u>
		8,279,704	6,352,980
Anticipo a proveedores		2,172,860	647,234
Accionistas		-	16,827
Retenciones de Impuesto a la Renta (nota 22)		637,255	326,126
Funcionarios y empleados		9,561	11,766
Intereses por cobrar		5,469	3,919
Otras cuentas por cobrar		<u>15,023</u>	<u>15,046</u>
Total	US\$	<u>11,119,872</u>	<u>7,373,898</u>

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses, excepto en casos específico en que la Administración aplica de acuerdo al vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía para avalizar las obligaciones emitidas a largo plazo ha entregado una garantía general, la misma que considera mantener un nivel de cartera hasta US\$ 4,000,000 (véase nota 23).

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

7. Cuentas por Cobrar, neto (Continuación)

Anticipos a proveedores incluye principalmente anticipos entregados, por las compras de inventarios de materia prima. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Las cuentas por cobrar funcionarios y empleados representan principalmente préstamos a empleados de la Compañía, los cuales no devengan intereses.

La Compañía, con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas de deudores comerciales. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	121,165	70,723
Provisión cargada al gasto		86,573	64,693
Castigos de cartera de clientes		(2,702)	(14,251)
Castigos de cartera en departamento legal		-	-
Total	US\$	<u>205,036</u>	<u>121,165</u>

8. Inventarios

El saldo de existencias está constituido por lo siguientes rubros:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas e insumos	US\$	2,316,162	1,044,653
Productos terminados		501,798	435,021
Productos en proceso		94,512	106,224
Materiales, suministros y combustibles		37,998	36,362
Inventario en tránsito		<u>138,083</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>3,088,553</u>	<u>1,622,260</u>

9. Propiedad, maquinarias y equipo, neto

La propiedad, maquinaria, equipos y demás activos fijos que posee la Compañía están resumidos en el siguiente detalle:

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

9. Propiedad, maquinarias y equipo, neto (Continuación)

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
No depreciables:			
Terrenos	US\$	162,883	162,883
Construcciones en curso		<u>2,908,546</u>	<u>604,540</u>
		3,071,429	767,423
Depreciables:			
Maquinaria y equipos		1,611,722	1,595,852
Vehículos		338,427	274,717
Instalaciones		243,684	243,684
Muebles y enseres, y equipos de oficina		42,491	38,427
Equipos de computación		<u>48,110</u>	<u>20,020</u>
		5,355,863	2,940,123
(-) Depreciación acumulada		<u>(692,388)</u>	<u>(539,256)</u>
Total	US\$	<u>4,663,475</u>	<u>2,400,867</u>

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	2,940,123	2,292,805
Compras		2,415,740	647,927
Reclasificación		-	(609)
Saldo al final del año	US\$	<u>5,355,863</u>	<u>2,940,123</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	539,256	389,573
Gasto por depreciación del año		153,132	152,021
Reclasificaciones y/o transferencias		-	(2,338)
Saldo al final del año	US\$	<u>692,388</u>	<u>539,256</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía para avalizar las obligaciones financieras con el Banco Bolivariano entregó en garantía parte de la propiedad, maquinaria y equipo (véase nota 23).

10. Otros activos

Un detalle de los otros activos es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera de clientes en departamento legal	US\$	2,102	2,102
Depósitos en garantía		<u>4,827</u>	<u>5,800</u>
Total	US\$	<u>6,929</u>	<u>7,902</u>

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

10. Otros activos (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cartera de clientes en departamento legal representan saldos con vencimientos mayores a 365 días.

11. Obligaciones y documentos por pagar

Un detalle de las obligaciones y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Terceros:</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta junio 30 del 2012 (enero 31 del 2011 para el saldo del 2011) y tasa de interés del 11% anual.	US\$ 95,000	115,000
<u>Terceros:</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta febrero 28 del 2014 (febrero 28 del 2011 para el saldo del 2011), y tasa de interés del 9.5% anual.	<u>82,500</u>	<u>74,991</u>
Total	US\$ <u>177,500</u>	<u>189,991</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones y documentos por pagar a terceros se originan de préstamos para capital de trabajo y están respaldados con pagarés a la orden. Estos saldos corresponden a renovaciones a corto plazos de préstamos que provienen de años anteriores y mantienen la misma tasa de interés.

12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar de la Compañía están compuestas por los siguientes rubros:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	US\$ 3,878,090	3,459,720
Compañías relacionadas	-	136,940
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	20,527	15,706
Intereses por pagar	26,322	8,136
Anticipos clientes	<u>164,960</u>	-
Total	US\$ <u>4,089,899</u>	<u>4,006,016</u>

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas en el año 2011 representan principalmente facturas por compra de inventarios y prestación de servicios, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

12. Cuentas por pagar (Continuación)

La Compañía en el año 2011 negoció con proveedores de bienes y servicios con quienes mantenía saldos por pagar, el canje de estos saldos por Pagares a la Orden anotados en REVNI's, producto de dicha negociación se emitieron y canjearon 142 pagares por el importe total de US\$ 2,400,000, de los cuáles hasta la fecha permanece un saldo por pagar de US\$. 70,733 que se cancelará en los primeros meses del año 2013.

Los intereses por pagar se originan en las obligaciones a corto y largo plazo que la Compañía mantiene con terceros.

13. Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Un detalle de los beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	502,094	420,401
Beneficios sociales:			
Vacaciones		88,984	44,867
Décimo cuarto sueldo		21,221	18,326
Décimo tercer sueldo		5,970	4,644
Fondos de reserva		<u>2,567</u>	<u>2,397</u>
		<u>118,742</u>	<u>70,234</u>
Total	US\$	<u>620,836</u>	<u>490,635</u>

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

El movimiento de los gastos acumulados es como sigue:

		<u>Participación</u> <u>de los empleados</u> <u>en las utilidades</u>	<u>Beneficios</u> <u>sociales</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	300,277	47,712
Provisión cargada al gasto		420,401	134,463
Pagos efectuados		<u>(300,277)</u>	<u>(111,941)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011		420,401	70,234
Provisión cargada al gasto		502,094	139,056
Pagos efectuados		<u>(420,401)</u>	<u>(90,546)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>502,094</u>	<u>118,744</u>

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

14. Obligaciones Fiscales

El saldo de las cuentas por pagar al fisco comprenden:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta (nota 22)	US\$	514,769	362,568
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta		30,804	22,566
Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado		31,961	10,400
Impuesto al Valor Agregado		<u>10,846</u>	<u>3,038</u>
Total	US\$	<u>588,380</u>	<u>398,572</u>

15. Obligaciones a Largo Plazo

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Registro Especial de Valores No Inscritos – REVNI's (1)	US\$	70,733	2,400,000
Obligaciones en circulación I Emisión (2)		3,602,500	1,300,000
Obligaciones en circulación II (3)		3,000,000	-
Institución Financiera (4)		-	16,185
		<u>6,673,233</u>	<u>3,716,185</u>
Menos vencimientos circulantes		<u>(703,858)</u>	<u>(2,407,702)</u>
Total	US\$	<u>5,969,375</u>	<u>1,308,483</u>

- (1) En septiembre 26 del 2010, la Junta General de Accionistas resolvió mediante acta, autorizar a la Administración de la compañía, la colocación de títulos valores hasta por el monto de US\$. 2,400,000, consistentes en "Pagares a la Orden", emitidos por la compañía a través del "Registro Especial de Valores No Inscritos" o "REVNI's", para lo cual suscribió un convenio de asesoramiento y colocación para estos documentos, según se menciona en la nota 23. Las principales características de esta operación son:

Monto autorizado:	US\$. 2,400,000
Plazo de emisión:	450 días (1.25 años)
Unidad monetaria:	Dólares de los Estados Unidos de América
Agente pagador:	Alimentsa S.A., través de DECEVALE S.A.
Asesor y agente colocador:	Ventura Casa de Valores Vensaca S.A.
Tasa de interés:	Devengarán el 8.50% fijo anual, pagaderos cada 90 días.
Pago de capital e interés:	Los intereses se pagan cada 90 días, los cuales se calculan a partir de la fecha de colocación de los pagarés en el mercado. Los pagos de capital se los realizará al final del plazo establecido en las condiciones de emisión en 450 días.

15. Obligaciones a Largo Plazo (Continuación)

Sistema de Colocación	Bursátil, en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito.
Destino de los recursos	Servirán para capital de trabajo.

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo incluye US\$. 70,733 correspondiente al saldo pendiente que se cancelará en los primeros meses del 2013.

- (2) La Compañía previo el cumplimiento de las formalidades legales y autorización de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador el 8 de diciembre del 2011 inscribió en el Registro de Mercado de Valores la emisión de "Cupones de Capital e Interés – Obligaciones Desmaterializadas y Materializadas" por US\$ 4,000,000, las cuales se encuentran amparadas con: "Garantía General" que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores constituye la totalidad de los activos de la Compañía libres de todo gravamen (véase nota 23). El 31 de diciembre del 2011 se colocó en el mercado bursátil US\$ 1,300,000 a una tasa fija del 7% anual con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2016. Las amortizaciones de los "Títulos Valores", serán en una sola exhibición al vencimiento de cada cupón redimible. Los recursos captados se destinaron a capital de trabajo.

Al 31 de diciembre del 2012, se han efectuado pagos por la I emisión por US\$. 397,500. De igual manera durante el año 2012 se colocaron cupones por un valor de US\$. 2,700,000. El saldo de vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo incluye US\$. 633,125 provenientes de la I Emisión.

- (3) Mediante Junta General del Accionistas del 13 de agosto del 2012 y autorización de la Superintendencia de Compañías del 30 de noviembre del 2012 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 5 de diciembre del 2012, se efectúa una Segunda Emisión de "Cupones de Capital e Interés – Obligaciones Desmaterializadas y Materializadas" por un monto de hasta US\$. 3,000,000, a emitirse en la Clase 1 Serie A, con un plazo de 1,440 días con vencimiento el 28 de diciembre del 2016, a una tasa de interés fija anual del 8.5%. Se pagarán intereses cada trimestre vencido sobre el saldo del capital existente, el pago del capital se realizará al vencimiento. El destino de los recursos serán 57% para sustitución de pasivos y el 43% restante para capital de trabajo. Las emisiones han sido estructuradas con Garantía General acorde a los términos señalados en la normativa legal vigente.
- (4) Representa créditos para capital de trabajo con contratos de una institución financiera local (Banco Bolivariano) con un vencimiento entre 337 y 702 días plazo devengan una tasa de interés anual del 9.63%. Se encuentran garantizados con hipoteca, prendas industriales y contratos con reserva de dominio (nota 23).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

15. Obligaciones a Largo Plazo (Continuación)

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	US\$	-	8,483
2014		650,000	-
2015		650,000	-
2016		4,180,000	-
2017		<u>489,375</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>5,969,375</u>	<u>8,483</u>

16. Beneficios a Empleados a Largo Plazo

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 1 de enero del 2011	US\$	206,999	53,459	260,458
Costo neto del período		68,729	9,484	78,213
Reducciones / liquidaciones anticipadas		(5,737)	-	(5,737)
Pagos efectuados		<u>(1,825)</u>	<u>(518)</u>	<u>(2,343)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2011		268,166	62,425	330,591
Costo neto del período		180,014	74,594	254,608
Pagos efectuados		<u>(2,268)</u>	<u>-</u>	<u>(2,269)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>445,912</u>	<u>137,019</u>	<u>582,931</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.20%
Tasa de rotación (promedio)	<u>8.90%</u>	<u>4.90%</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del

ALIMENTSA S.A.

(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012**16. Beneficios a Empleados a Largo Plazo (Continuación)**

equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

El Código de Trabajo, establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 292 en el 2012 y US\$ 264 en el 2011), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajador jubilado	US\$	16,030	16,597
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años de servicio		386,321	219,201
Trabajadores con tiempo de servicio menor 10 años		<u>43,561</u>	<u>32,368</u>
Total	US\$	<u>445,912</u>	<u>268,166</u>

17. Patrimonio de los Accionistas**Administración del Capital**

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 está representado por 107,625,000 acciones (37,625,000 acciones en el 2011) de US\$. 0.04 cada una.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 4 de julio del 2012, se aprobó el incremento del capital social por un monto de US\$. 2,800,000 equivalentes a 70,000,000 de acciones ordinarias y nominativas, con lo cual el capital social ascendió a US\$. 4,305,000 equivalentes a 107,625,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,04 cada una. El aumento se efectuó mediante la capitalización de utilidades del año 2011 por US\$. 1,800,000 y por acreencias de los accionistas por US\$. 1,000,000; este aumento fue formalizado mediante escritura aprobada por la Superintendencia de

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

17. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

Compañías según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0007969 de diciembre 18 del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha diciembre 26 del 2012.

El 29 de diciembre del 2012, los accionistas Christian Olsen Pons (2,690,625 acciones), Netador S. A. (22,881,075 acciones) y Lexitraf S. A. (28,240,800 acciones) mediante cesión de acciones transfirieron a Corporación Lanec S. A. 53,812,500 acciones, su registro en la Superintendencia de Compañías fue el 11 de enero del 2013.

En septiembre 1 del 2011, la Compañía realizó un aumento de capital mediante la capitalización de utilidades del año 2010 por US\$ 600,000 (equivalentes a 15,000,000 nuevas acciones); este aumento fue formalizado mediante escritura aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0006857 de diciembre 2 del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha diciembre 25 del 2011. Esta capitalización de utilidades acumuladas fue aprobada por la Junta General de Accionistas mediante acta de agosto 24 del 2011.

En febrero 15 del 2011, Procariomart S.A. mediante cesión de acciones transfirió a Lexitraf S.A. 11,792,159 acciones, su registro en la Superintendencia de Compañías fue el 6 de abril del 2011.

Un detalle de la conformación del capital social es como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Participación US\$</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lexitraf S.A.	27,853,350	19,610,150	0.04	1,114,134	784,406	25.88%	52.12%
Netador S.A.	20,577,900	15,192,975	0.04	823,116	607,719	19.12%	40.38%
Christian Olsen Pons	-	940,625	0.04	-	37,625	0.00%	2.50%
Roberto Boloña Páez	2,690,625	940,625	0.04	107,625	37,625	2.50%	2.50%
Danny Vélez Sper	2,690,625	940,625	0.04	107,625	37,625	2.50%	2.50%
Corporación Lanec S.A.	<u>53,812,500</u>	-	0.04	<u>2,152,500</u>	<u>37,625</u>	<u>50.00%</u>	<u>0.00%</u>
Total	<u>107,625,000</u>	<u>37,625,000</u>		<u>4,305,000</u>	<u>1,505,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Aportes para Futuro Aumento de Capital

Los aportes para futuro aumento de capital resulta del siguiente movimiento:

<u>Accionistas</u>		<u>Saldos al 31-Dic-11</u>	<u>Movimiento 2012</u>			<u>Saldos al 31-Dic-12</u>
			<u>Nuevos aportes</u>	<u>Transferencia de aportes</u>	<u>Retiro de aportes</u>	
Lexitraf S.A.	US\$	191,483	-	(96,403)	-	95,080
Netador S.A.		148,352	-	(78,107)	-	70,245
Christian Olsen		9,185	-	(9,185)	-	-
Corporación Lanec S. A.		-	-	183,695	-	183,695
Roberto Boloña		9,185	-	-	-	9,185
Danny Vélez		9,185	-	-	-	9,185
Total	US\$	<u>367,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>367,390</u>

17. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

Restricción a las Utilidades

a. Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. Mediante acta de Junta General de Accionistas del 20 de enero del 2012, se autorizó la apropiación para reserva legal de US\$. 201,971.

b. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

c. Reserva de Capital

De acuerdo con resolución No. 01.Q-IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

d. Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes las utilidades acumuladas resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrán ser distribuida entre los accionistas, no podrá ser utilizada para aumentar el capital social en virtud que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación. Este saldo podrá ser utilizado para compensar el déficit acumulado y las pérdidas del ejercicio si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

e. Distribución de los Dividendos

Alimentsa S.A. puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía. Mediante actas de Junta General de Accionistas del 12 de noviembre del 2012 (US\$. 120,000); 19 de noviembre del 2012 (US\$. 130,000) y 26 de noviembre del 2012 (US\$. 100,000) se aprobó la distribución y pago de US\$. 350,000 de dividendos a los accionistas.

18. Ingresos, netos

Un detalle de los ingresos operacionales de la Compañía es el siguiente:



ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

18. Ingresos, netos (Continuación)

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas locales por división:		
Acuícola	US\$ 40,861,616	33,181,859
Frutomar	1,254,331	1,216,862
Avícola	-	694,849
Ganado	601,303	640,747
Materia prima	<u>571,199</u>	<u>50,512</u>
	43,288,449	35,784,829
Ingresos por servicios locales:		
Servicios de producción	22	20,877
Transporte	21,346	20,230
Servicios varios	<u>14,481</u>	<u>36,416</u>
	35,849	77,523
Exportación de balanceados	-	105,188
(-) Devoluciones y descuentos	<u>(1,102,159)</u>	<u>(772,605)</u>
Total	US\$ <u>42,222,139</u>	<u>35,194,935</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Intereses ganados	US\$ 206,292	24,652
Indemnizaciones seguros	1,407	3,322
Otros ingresos	<u>7,609</u>	<u>22,764</u>
Total	US\$ <u>215,308</u>	<u>50,738</u>

19. Costo de Ventas

Un detalle de los costos de ventas de la Compañía es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima utilizada	US\$ 32,778,820	27,777,041
Mano de obra directa	713,015	559,741
Costos indirectos de fabricación:		
Transporte	206,358	537,474
Servicios públicos	293,283	265,724
Suministros y materiales	532,368	255,779
Mantenimiento y reparaciones	795,419	223,629
Depreciaciones	127,559	130,390
Arriendo de inmuebles	110,000	105,562
Combustibles	127,163	96,173
Honorarios	34,592	27,234
Seguros	30,275	23,692
Otros gastos de fabricación	<u>377,307</u>	<u>104,553</u>
Total	US\$ <u>36,126,159</u>	<u>30,106,972</u>

ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

20. Gastos de Ventas, Administración y Generales

Los gastos de ventas, administración y generales comprenden:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Transporte	US\$	545,332	549,422
Honorarios		514,372	387,999
Sueldos y beneficios sociales		431,026	336,260
Impuestos, contribuciones y otros		81,413	96,749
Suministros y materiales		46,920	81,534
Jubilación patronal y desahucio		254,608	72,476
Provisión para cuentas incobrables		86,573	64,693
Gastos de gestión		57,194	55,517
Mantenimiento y reparaciones		72,202	28,344
Arriendo de inmuebles		27,401	22,426
Depreciaciones		25,573	21,631
Gastos de viaje		23,573	10,887
Seguros		10,890	9,489
Servicios públicos		48,863	9,182
Combustibles		8,210	6,168
Promoción y publicidad		3,827	4,324
Otros gastos		<u>259,477</u>	<u>297,124</u>
Total	US\$	<u>2,497,454</u>	<u>2,054,225</u>

21. Gastos Financieros

Un detalle de los gastos financieros es como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses	US\$	330,651	211,695
Comisiones e impuestos		50,371	40,373
Otros bancarios		<u>85,522</u>	<u>29,735</u>
Total	US\$	<u>466,544</u>	<u>281,803</u>

22. Impuesto a la Renta

Para el cálculo del Impuesto a la Renta se efectuó la siguiente Conciliación Tributaria de acuerdo a lo que dispone el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.



ALIMENTSA S.A.
(Durán – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

22. Impuesto a la Renta (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 3,347,290	2,802,673
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(502,094)</u>	<u>(420,401)</u>
Subtotal	2,845,196	2,382,272
Más:		
Gastos no deducibles	30,496	17,506
Participación de trabajadores en ingresos exentos	211	498
Menos:		
Otras rentas exentas	(1,407)	(3,322)
Deducción por leyes especiales	-	(58,129)
Deducción por incremento neto de empleados	(42,017)	-
Deducciones por pagos a trabajadores discapacitados	<u>(159,569)</u>	<u>(78,124)</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>2,672,910</u>	<u>2,260,701</u>
Utilidad sujeta a reinversión	US\$ 1,000,000	1,800,000
Utilidad gravable	<u>1,672,910</u>	<u>460,701</u>
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	US\$ <u>2,672,910</u>	<u>2,260,701</u>
Impuesto a la renta 13% (14% en el 2011)	US\$ 130,000	252,000
Impuesto a la renta 23% (24% en el 2011)	<u>384,769</u>	<u>110,568</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$ <u>514,769</u>	<u>362,568</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes se establece que: a) las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. La Compañía, en los años 2012 y 2011 se acogió a esta disposición legal.

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio de año	US\$ 151,394	151,394
Ajustes	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del período	US\$ <u>151,394</u>	<u>151,394</u>

El impuesto a la renta diferido se calcula en su totalidad sobre las diferencias temporales de conformidad con el método del pasivo utilizando la tasa impositiva legal del 23% (24% en 2011).

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012

22. Impuesto a la Renta (Continuación)

	31 de diciembre del 2012		31 de diciembre del 2011	
	Cuentas por		Cuentas por	
	Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	US\$ 326,126	362,568	270,536	363,831
Provisión cargada al gasto	-	514,769	-	362,568
	326,126	877,337	270,536	726,399
Más (menos):				
Pago o compensación del impuesto a la renta del año anterior	(326,126)	(362,568)	(270,536)	(363,831)
Impuestos retenidos por terceros	637,255	-	326,126	-
Saldos al final del año	US\$ 637,255	514,769	326,126	363,831

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo 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 activos. Además, dichas disposiciones establecieron 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el impuesto a la renta causado fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que excedan en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

Ing. Roberto Boloña
Gerente General

Sr. Israel Salgado Morán
Contador