

**Alpina Productos  
Alimenticios  
Alpiecuador S.A.**

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

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

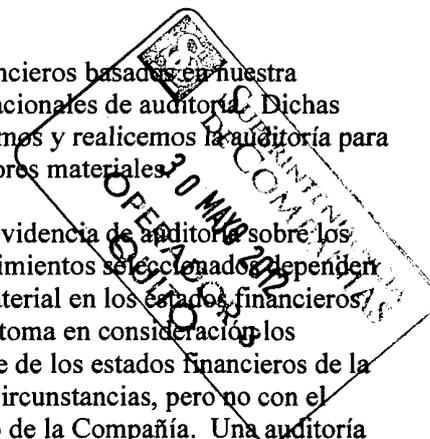
### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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



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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asuntos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 2 de febrero del 2011 y 24 de febrero del 2010, respectivamente.



Quito, Febrero 10, 2012  
Registro No. 019



Jorge Brito  
Licencia No. 21540



**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S. A.**

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

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>		<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,000	861	579
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	4,588	4,243	4,360
Inventarios		3,973	3,832	2,351
Activos biológicos				24
Activos por impuestos corrientes	11	<u>1,506</u>	<u>3,529</u>	<u>1,860</u>
Total activos corrientes		<u>12,067</u>	<u>12,465</u>	<u>9,174</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades, planta y equipo	8	20,353	21,083	16,908
Activos intangibles		95		
Activos por impuestos diferidos	11	111	60	241
Activos por impuestos no corrientes	11	<u>3,511</u>		
Total activos no corrientes		<u>24,070</u>	<u>21,143</u>	<u>17,149</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>36,137</u></b>	<b><u>33,608</u></b>	<b><u>26,323</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---



Diego Vásquez  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Diciembre 31,      Enero 1,  
2011      2010      2010**  
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	9	12,376	6,250	243
Cuentas por pagar comerciales	10	5,240	4,207	5,655
Pasivos por impuestos corrientes	11	163	143	169
Obligaciones acumuladas	13	1,545	1,316	1,142
Provisiones	14	<u>160</u>		
Total pasivos corrientes		<u>19,484</u>	<u>11,916</u>	<u>7,209</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	9	157	6,349	5,840
Obligaciones por beneficios definidos	15	<u>935</u>	<u>767</u>	<u>584</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,092</u>	<u>7,116</u>	<u>6,424</u>

Total pasivos		<u>20,576</u>	<u>19,032</u>	<u>13,633</u>
---------------	--	---------------	---------------	---------------

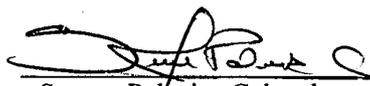
**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	17	12,267	10,544	8,036
Reserva legal		538	538	538
Reserva de capital		679	679	679
Utilidades retenidas		<u>2,077</u>	<u>2,815</u>	<u>3,437</u>

Total patrimonio de los accionistas		<u>15,561</u>	<u>14,576</u>	<u>12,690</u>
-------------------------------------	--	---------------	---------------	---------------

<b>TOTAL</b>		<u><b>36,137</b></u>	<u><b>33,608</b></u>	<u><b>26,323</b></u>
--------------	--	----------------------	----------------------	----------------------

---



Susana Palacios Calvache  
Contadora General

**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S. A.**

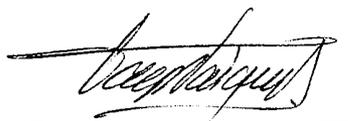
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	18	53,311	47,788
COSTO DE VENTAS	19, 21	<u>39,065</u>	<u>34,218</u>
MARGEN BRUTO		14,246	13,570
Gastos de ventas	19	(9,541)	(8,168)
Gastos de administración	19	(2,220)	(2,453)
Costos financieros		(756)	(475)
Otros gastos, neto	19	<u>(248)</u>	<u>(58)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,481	2,416
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corriente	11	547	349
Diferido	11	<u>(51)</u>	<u>181</u>
Total		<u>496</u>	<u>530</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>985</u>	<u>1,886</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Diego Vásquez  
Representante Legal

---



Susana Palacios Calvache  
Contadora General

**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 1 de enero del 2010	8,036	679	538	3,437	12,690
Capitalización	2,508			(2,508)	
Utilidad neta				<u>1,886</u>	<u>1,886</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,544	679	538	2,815	14,576
Capitalización	1,723			(1,723)	
Utilidad neta				<u>985</u>	<u>985</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>12,267</u>	<u>679</u>	<u>538</u>	<u>2,077</u>	<u>15,561</u>

Ver notas a los estados financieros



Diego Vásquez  
Representante Legal



Susana Palaçios Calvache  
Contadora General

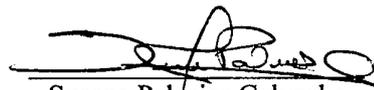
**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S. A.**

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

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		53,139	47,665
Pagos a proveedores y a empleados		(49,356)	(47,857)
Intereses pagados		(503)	(528)
Impuesto a la renta		<u>(925)</u>	<u>(433)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	20	<u>2,355</u>	<u>(1,153)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(816)	(5,162)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		20	28
Adquisición de activos intangibles		<u>(101)</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(897)</u>	<u>(5,134)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos con instituciones financieras		(319)	828
Préstamos con compañías relacionadas		<u>—</u>	<u>5,741</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(319)</u>	<u>6,569</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,139	282
Saldos al comienzo del año		<u>861</u>	<u>579</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>2,000</u>	<u>861</u>
Ver notas a los estados financieros			



Diego Vásquez  
Representante Legal



Susana Palacios Calvache  
Contadora General

## **ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. es una subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia fue constituida mediante escritura pública otorgada ante notario el 18 de septiembre de 1995, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 95.1.1.1.3499 del 26 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La Compañía tiene por objeto la fabricación, venta, comercialización, exportación e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Su actividad principal es la fabricación y comercialización de productos lácteos. La marca Alpina que es usada en la mayoría de sus productos, así como un parte significativa de los insumos utilizados en la producción son provistos por su Casa Matriz domiciliada en Colombia. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dicha compañía.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 14 de noviembre de 2008, aprobó la fusión por absorción con Proloceki S.A., compañía domiciliada en el Ecuador y cuya actividad principal era el procesamiento, industrialización de lácteos y alimentos formando agroindustrias, comercialización, venta, distribución, importación y exportación de productos alimenticios y en especial lácteos. A través del proceso de fusión, Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. se hace cargo de todas las obligaciones y compromisos de Proloceki S.A.. El proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con fecha 21 de enero de 2009, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero del 2009, mediante Resolución No.09.Q.IJ.000222, fecha en la cual se perfeccionó el proceso de fusión.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Marzo de 2010, aprobó la capitalización de utilidades retenidas originadas en Proloceki S.A. y registradas en Alpiecuador, como consecuencia de la fusión por absorción de Proloceki S.A. por US\$1,499,432 y de las utilidades del ejercicio del año 2009 por US\$1,008,467 más un aporte en efectivo de US\$9. (Ver Nota 17)

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

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Alpiecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía el 2 de febrero de 2011 y 24 de febrero de 2010,

respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Alpiecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.5.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 35 días.

La determinación de las provisiones de cartera proviene del informe de saldos de cartera a una fecha establecida para los clientes con crédito y se determina de acuerdo con los días de vencimiento según el siguiente cuadro para cada canal:

<u>Canal</u>	<u>Días</u>	<u>% Provisión</u>
Moderno	Más de 120 días	100
Institucional	Más de 60 días	100
Tradicional	Más de 60 días	100
Mini mercados	Más de 120 días	100
Supermercados	Más de 120 días	100
Distribuidores	Más de 60 días	100
Abogados	Toda la cartera	100

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores

previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

## **2.6 Propiedades, planta y equipo**

**2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones y edificaciones	40
Maquinaria y equipo y equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	3

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.7 Activos intangibles**

**2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**2.7.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La Compañía amortiza sus licencias de software a 3 años.

**2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que se espera nunca sean gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.10 Beneficios a empleados**

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.11.2 Prestación de servicios** - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en función al estado de terminación del contrato.

**2.11.3 Ingresos y costos por intereses** - Los ingresos y costos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

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

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

**2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.14.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

**2.14.4 Pasivos por contratos de garantía financiera** - Los pasivos por contratos de garantía financiera se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*; y
- el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios establecidas en la Nota 2.11.3

**2.14.5 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.14.6 Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

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

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

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

### **3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

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

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

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

### **3.2 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

La Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias de aplicación retroactiva que se explican a continuación:

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

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

Alpiecuador S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 8.1).

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

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

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

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	13,017	11,102
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Valor razonable de activos biológicos (1)		11
Incremento en las obligaciones por beneficios definidos (2)	(523)	(508)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (3)	(301)	(301)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (4)	2,454	2,314
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	60	241
<i>Errores</i>		
Bajas de cargos diferidos (6)	(16)	(53)
Baja de partidas de construcciones en curso (7)	(115)	(116)
Subtotal	<u>1,559</u>	<u>1,588</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>14,576</u>	<u>12,690</u>

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

	2010 (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,915
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste de valor razonable de activos biológicos (1)	(11)
Ajuste por beneficios definidos (2)	(15)
Ajuste a depreciación por costo atribuido de propiedades, planta y equipo (4)	140
Reconocimiento de un gasto por impuesto diferido (5)	(181)
Ajuste por cargos diferidos (6)	37
Ajuste de depreciación activos dados de baja (7)	<u>1</u>
Subtotal	(29)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>1,886</u>

### **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Valor razonable de activos biológicos:** Según NIIF, los activos biológicos deben ser medidos al valor razonable menos los costos de venta, excepto cuando sea impracticable realizar esta medición, en cuyo caso se medirán al costo menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro. Al 1 de enero del 2010, los efectos del cambio fueron un incremento en los saldos de activos biológicos de US\$11 mil.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$508 mil y US\$523 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en el costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas del año 2010 por US\$5 mil y US\$10 mil respectivamente.
- (3) **Deterioro de propiedades, planta y equipo:** Según NIIF, se debe reconocer una provisión por deterioro cuando el costo de los activos excede a su importe recuperable. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no realizó el análisis de deterioro de ciertos activos del "Proyecto Funda" sobre los cuales se tenía indicios de deterioro. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía provisionó US\$301 mil por concepto de deterioro de los activos del proyecto funda.
- (4) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable, por tal razón, se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$2.3 millones y US\$2.4 millones respectivamente, y una disminución en la depreciación del año 2010 por US\$140 mil.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$241 mil y US\$60 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$181 mil.

- (6) **Bajas de cargos diferidos:** Según NIIF, para reconocer un activo las partidas deben cumplir con las siguientes características: su costo puede ser medido fiablemente, es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo. Bajo PCGA anteriores la Compañía registró como activos diferidos ciertas partidas que no cumplían con las condiciones anteriormente mencionadas. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía, dio de baja las referidas partidas contra los resultados acumulados por US\$53 mil y US\$16 mil, respectivamente.
- (7) **Baja de partidas de construcciones en curso:** Según NIIF, las partidas de propiedades, planta y equipo deben cumplir con ciertas condiciones para ser reconocidas como activos. Bajo PCGA anteriores, la Compañía registró como propiedades, planta y equipo ciertas partidas que no con cumplían con las condiciones para ser capitalizadas. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la Compañía dio de baja las referidas partidas contra los resultados acumulados y del ejercicio por US\$116 mil y US\$115 mil, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>		
Valor razonable de activos biológicos		(11)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	(1,442)	(1,302)
Incremento en la obligación por beneficios definidos - jubilación patronal	343	457
Incremento en la obligación por beneficios definidos - desahucio	180	51
Deterioro de propiedades, planta y equipo	301	301
Baja de partidas de construcciones en curso	100	116
Pérdidas tributarias	<u>780</u>	<u>1,351</u>
Total	<u>262</u>	<u>963</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>60</u>	<u>241</u>

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Activos biológicos	Incluido en inventarios	Incluido en activos biológicos		24
Activos por Impuestos corrientes	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	3,529	1,860
Equipos	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en propiedades, planta y equipo	14	119
Pasivos por Impuestos corrientes	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	143	169
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	767	584
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido en préstamos	190	243
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	399	239

b) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos, de venta y costo de ventas	399
Provisión por beneficios definidos	Incluido en gastos administrativos,	Incluido en gastos administrativos, de venta y costo de ventas	183
Otros ingresos operacionales	Incluido en otros ingresos neto	Incluido en ingresos operacionales	124
Costos financieros	Incluido en otros ingresos neto	Separado en costos financieros	475

**3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:**

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u>	<u>Ajustes por la conversión a NIIF</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	4,616	5,769	(1,153)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(5,162)	(28)	(5,134)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento (1)	<u>828</u>	<u>(5,741)</u>	<u>6,569</u>
<b>EFFECTIVO Y QUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	282		282
Saldo al comienzo del año	<u>579</u>	<u>—</u>	<u>579</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>861</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>861</u></u>

- (1) Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo provenientes de préstamos otorgados por compañías relacionadas por US\$5.7 millones fueron clasificados como de operación. Bajo NIIF, los referidos flujos corresponden a flujos de efectivo provenientes de actividades de financiación.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo (1)	364	263	103
Bancos	<u>1,636</u>	<u>598</u>	<u>476</u>
Total	<u>2,000</u>	<u>861</u>	<u>579</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de bancos incluye US\$5 mil y US\$477 mil, respectivamente, correspondientes a los recaudos de cartera del cliente Corporación Favorita C.A., los cuales garantizan los préstamos que la Compañía mantiene con Produbanco (Ver Nota 22).

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	4,278	4,106	3,983
Provisión para cuentas dudosas	<u>(105)</u>	<u>(144)</u>	<u>(194)</u>
Subtotal	4,173	3,962	3,789
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos entregados	109	69	454
Empleados	49	78	58
Otros	<u>257</u>	<u>134</u>	<u>59</u>
Total	<u>4,588</u>	<u>4,243</u>	<u>4,360</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas de dudosa recuperación por el 100% de todas las cuentas por cobrar vencidas que superen una antigüedad entre 60 y 120 días dependiendo del canal comercial al que pertenezcan. (Ver Nota 2.5.2)

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
1-30 días	1,041	1,008
30-60 días	<u>19</u>	<u>2</u>
Total	<u>1,060</u>	<u>1,115</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	144	194
Bajas y/o recuperaciones	<u>(39)</u>	<u>(50)</u>
Saldos al fin del año	<u>105</u>	<u>144</u>

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales - clientes locales es como sigue:

	...Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corporación Favorita C.A.	2,118	2,027
Importadora El Rosado S.A.	423	538
Mega Santamaría S.A.	358	302
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	214	233
Otros menores	1,165	1,006
Provisión para cuentas dudosas	<u>(105)</u>	<u>(144)</u>
Total	<u>4,173</u>	<u>3,962</u>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	1,104	812
Productos en proceso	948	401
Materia prima	504	246
Insumos, materiales y repuestos	1,127	843
Importaciones en tránsito	317	59
Provisión para obsolescencia	<u>(27)</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>3,973</u>	<u>2,351</u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10	10
Provisión del año	17	7
Bajas	—	(7)
Saldos al fin del año	<u>27</u>	<u>10</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	26,714	25,923
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(6,361)</u>	<u>(4,840)</u>
Total	<u>20,353</u>	<u>16,908</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	1,400	1,400
Construcciones en curso	105	756
Maquinaria y equipo en montaje	145	2,550
Construcciones y edificaciones	9,741	9,211
Maquinaria y equipo	8,276	6,788
Equipo de oficina	292	104
Equipo de computación y comunicación	200	148
Flota y equipo de transporte	<u>194</u>	<u>126</u>
Total	<u>20,353</u>	<u>16,908</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad	Construccio- nes en curso	Maquinaria y equipo en montaje	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...								
<i>Costo o valuación</i>									
Saldo al 1 de enero de 2010	1,400	2,084	1,668	6,913	7,672	257	380	387	20,761
Adquisiciones		1,165	3,997						5,162
Ventas / Bajas					(2)		(4)	(50)	(56)
Reclasificación otras cuentas					56				56
Transferencias		(2,493)	(3,115)	2,493	2,884	4	192	35	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,400	756	2,550	9,406	10,610	261	568	372	25,923
Adquisiciones		60	601	155					816
Ventas							(5)	(20)	(25)
Transferencias		(711)	(3,006)	711	2,505	226	158	117	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,400	105	145	10,272	13,115	487	721	469	26,714
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>									
Saldo al 1 de enero de 2010					(3,164)	(135)	(336)	(218)	(3,853)
Gasto por depreciación				(195)	(617)	(22)	(88)	(53)	(975)
Bajas							4	25	29
Reclasificación de otras cuentas					(41)				(41)
Saldo al 31 de diciembre de 2010				(195)	(3,822)	(157)	(420)	(246)	(4,840)
Gasto por depreciación				(336)	(1,017)	(38)	(104)	(48)	(1,543)
Ventas y bajas							3	19	22
Saldos al 31 de diciembre de 2011				(531)	(4,839)	(195)	(521)	(275)	(6,361)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2011	1,400	105	145	9,741	8,276	292	200	194	20,353

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

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos en propiedad	388	1,012	1,400
Construcciones en curso	2,099	(15)	2,084
Maquinaria y equipo en montaje	1,769	(101)	1,668
Construcciones y edificaciones	5,611	1,302	6,913
Maquinaria y equipo	4,690	(182)	4,508
Equipo de oficina	122		122
Equipo de computación y comunicación	44		44
Flota y equipo de transporte	<u>169</u>	<u>—</u>	<u>169</u>
Total	<u>14,892</u>	<u>2,016</u>	<u>16,908</u>

- 8.2 Terrenos y construcciones y edificaciones registradas al valor razonable** - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y las construcciones y edificaciones de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado con referencia al valor de mercado y el de costo de reposición depreciado de acuerdo a la clase de activos fijos.

- 8.3 Deterioro de maquinaria y equipo** - La Compañía determinó que la maquinaria y equipo destinada para el "Proyecto Funda" no se encontraba a su valor razonable, razón por la cual constituyó una provisión por deterioro por US\$301 mil sobre los referidos activos.

- 8.4 Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje** - La Compañía determinó que ciertas partidas de construcciones en curso no cumplían con las condiciones para ser registradas como propiedades, planta y equipo, así también, determinó que ciertas partidas, que bajo GAAP anteriores fueron registradas como otros activos, cumplían con las condiciones para ser reclasificadas al saldo de propiedades, planta y equipo.

En caso de que los terrenos y edificaciones de la Compañía hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	<u>388</u>	<u>388</u>	<u>388</u>
Construcciones y edificaciones	<u>8,033</u>	<u>7,784</u>	<u>5,611</u>

**8.5 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$6.3 millones y US\$6.7 millones, respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (Ver Nota 9). Los terrenos y construcciones y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a terceros.

## 9. PRÉSTAMOS

Un resumen de las obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios:		
Exterior (1)	5,840	5,840
Locales (2)	509	828
Pagarés mantenidos con compañía relacionada (3)	5,741	5,741
Intereses por pagar	<u>443</u>	<u>190</u>
Total	<u>12,533</u>	<u>12,599</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	12,376	6,250
No corriente	<u>157</u>	<u>6,349</u>
Total	<u>12,533</u>	<u>12,599</u>

- (1) Préstamos con un banco del exterior a una tasa de interés anual Libor más un "spread" entre el 2% y 5.25%. y vencimientos hasta julio del 2012. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la tasa Libor para créditos a un año cerró a 1.13% y 0.78%, respectivamente.
- (2) Préstamos con un banco local a una tasa de interés anual efectiva del 10.21% y vencimientos hasta mayo del 2013.
- (3) Préstamos con Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia a una tasa de interés anual Libor más un "spread" del 4.94%, sin vencimiento definido. La Administración de Alpiecuador S.A. estima que los saldos por pagar a Alpina Colombia serán capitalizados en el año 2012, asunto que será propuesta para la aprobación en la próxima Junta General de Accionistas.

De acuerdo a disposiciones legales y tributarias ecuatorianas, los pagos al exterior y la compensación de cuentas por pagar en el exterior gravan el impuesto a la salida de divisas por el 5% del valor del pago. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha provisionado el impuesto a la salida de divisas por el saldo de los préstamos mantenidos, a la referida fecha, con instituciones financieras en el exterior cuyo valor asciende a aproximadamente US\$292 mil.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas - Alpina Productos			
Alimenticios S.A. Colombia	2,160	1,560	2,841
Proveedores locales	2,756	2,476	2,650
Proveedores del exterior	<u>324</u>	<u>171</u>	<u>164</u>
Total	<u>5,240</u>	<u>4,207</u>	<u>5,655</u>

De acuerdo a disposiciones legales y tributarias ecuatorianas, los pagos al exterior y la compensación de cuentas por pagar en el exterior gravan el impuesto a la salida de divisas por el 5% del valor del pago. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha provisionado el impuesto a la salida de divisas por el saldo de las cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores en el exterior, cuyo valor asciende a aproximadamente US\$10 mil.

## 11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente	922	544	460
Crédito tributario de IVA	579	2,967	1,400
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas			
Internas	<u>5</u>	<u>18</u>	<u>—</u>
Subtotal	1,506	3,529	1,860
<i>Activos por impuesto no corriente</i>			
Crédito tributario de IVA y subtotal	<u>3,511</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>5,017</u>	<u>3,529</u>	<u>1,860</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto y retenciones IVA por pagar	61	90	82
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>102</u>	<u>53</u>	<u>87</u>
Total	<u>163</u>	<u>143</u>	<u>169</u>

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

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente (1)	547	349
Gasto (ingreso) del impuesto diferido	<u>(51)</u>	<u>181</u>
Total gasto de impuestos	<u>496</u>	<u>530</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,481	2,416
Amortización de pérdidas tributarias (2)		(571)
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	799	416
Ingresos exentos	<u>      </u>	<u>(178)</u>
Utilidad gravable	<u>2,280</u>	<u>2,083</u>
15% Impuesto a la renta reconocido en los resultados		257
24% (25% en el año 2010) Impuesto a la renta reconocido en los resultados	547	91
Impuesto a la renta cargado a resultados	547	349
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido	<u>(51)</u>	<u>181</u>
Total	<u>496</u>	<u>530</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$780 mil.

A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los años 2011 y 2010, el impuesto causado por la Compañía excedió el valor del anticipo calculado, por tal motivo, para los referidos períodos, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado y no el anticipo calculado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

**11.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	(544)	(460)
Provisión del año	547	349
Pagos efectuados	<u>(925)</u>	<u>(433)</u>
Saldos al fin del año	<u>(922)</u>	<u>(544)</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

**11.3 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b>Año 2011</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	(331)	24	(307)
Obligación por beneficios definidos - jubilación	79	4	83
Obligación por beneficios definidos - desahucio	41	(41)	
Deterioro de propiedades, planta y equipo	69	(2)	67
Baja de partidas de construcciones en curso	23	(23)	
Intereses por pagar	—	<u>97</u>	<u>97</u>
Pérdidas tributarias	<u>179</u>	<u>(8)</u>	<u>171</u>
Total	<u>60</u>	<u>51</u>	<u>111</u>
<b>Año 2010</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valor razonable de activos biológicos	(3)	3	
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	(325)	(6)	(331)
Obligación por beneficios definidos - jubilación	114	(35)	79
Obligación por beneficios definidos - desahucio	13	28	41
Deterioro de propiedades, planta y equipo	75	(6)	69
Baja de partidas de construcciones en curso	<u>29</u>	<u>(6)</u>	<u>23</u>
Pérdidas tributarias	<u>338</u>	<u>(159)</u>	<u>179</u>
Total	<u>241</u>	<u>(181)</u>	<u>60</u>

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 22%, respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

## 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

## 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	1,013	719	611
Participación a trabajadores	262	399	239
Otras	<u>270</u>	<u>198</u>	<u>292</u>
Total	<u>1,545</u>	<u>1,316</u>	<u>1,142</u>

**13.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	399	239
Provisión del año	262	399
Pagos efectuados	<u>(399)</u>	<u>(239)</u>
Saldos al fin del año	<u>262</u>	<u>399</u>

## 14. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a una provisión constituida por la Compañía por concepto de determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI al impuesto a la renta del año 2007.

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	721	588
Bonificación por desahucio	<u>214</u>	<u>89</u>
Total	<u>935</u>	<u>584</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	588	495
Costo de los servicios del período corriente	142	105
Costo por intereses	38	23
Ganancias actuariales	(37)	(35)
Beneficios pagados	<u>(10)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>721</u>	<u>588</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	179	89
Costo de los servicios del período corriente	36	60
Costo por intereses	9	6
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>(10)</u>	<u>24</u>
Saldos al fin del año	<u>214</u>	<u>179</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasas de descuento	7.00	6.50
Tasas esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	178	165
Intereses sobre la obligación	47	29
Ganancias actuariales reconocidas en el año	(47)	(11)
Total	<u>178</u>	<u>183</u>

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, US\$77 mil y US\$48 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos de administración y ventas.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Todos los activos y pasivos financieros que actualmente están dentro del alcance de la NIC 39 son medidos al costo amortizado.

### 16.1 *Gestión de riesgos financieros*

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### **16.2 Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

#### **16.3 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse únicamente 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 comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos segmentos de la industria detallista y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la Corporación Favorita C.A. (principal cliente) es del 25% aproximadamente de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con otras partes no excedió el 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

#### **16.4 Riesgo de liquidez**

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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.

##### **16.4.1 Riesgo de capital**

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

La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 47% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

## 17. PATRIMONIO

### 17.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 12,267,319 acciones de US\$1 valor nominal unitario (10,544,107 y 8,036,199 al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, respectivamente).

### 17.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u> ... (en U.S. dólares) ...
Saldo al 1 de enero de 2010	8,036,199	8,036,199
Absorción Proloceki	1,499,432	1,499,432
Capitalización de utilidad neta 2009	1,008,467	1,008,467
Aporte en efectivo	<u>9</u>	<u>9</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	10,544,107	10,544,107
Capitalización de utilidad neta 2010	1,078,545	1,078,545
Capitalización	<u>644,667</u>	<u>644,667</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>12,267,319</u>	<u>12,267,319</u>

### 17.3 Reservas

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

### 17.4 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	518	1,256	1,849
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - no distribuibles (Nota 3.3.1)	<u>1,559</u>	<u>1,559</u>	<u>1,588</u>
Total	<u>2,077</u>	<u>2,815</u>	<u>3,437</u>

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

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

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

## 18. INGRESOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de productos	52,306	46,962
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>1,005</u>	<u>826</u>
Total	<u>53,311</u>	<u>47,788</u>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	39,065	34,218
Gastos de ventas	9,541	8,168
Gastos de administración	2,220	2,453
Otros gastos	<u>248</u>	<u>58</u>
Total	<u>51,074</u>	<u>44,897</u>

Un resumen de gastos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	32,014	28,695
Gastos por beneficios a los empleados	7,888	7,021
Costos de publicidad	1,933	2,178
Gastos por depreciación	1,543	975
Gastos de mantenimiento	828	722
Costos de distribución	656	1,076
Servicios básicos	356	295
Costos de consultoría	204	107
Cambios en inventarios de productos terminados y construcciones en proceso	199	1,038
Otros gastos	<u>5,453</u>	<u>2,790</u>
Total	<u>51,074</u>	<u>44,897</u>

**Gastos de personal** - Un detalle de gastos de personal es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	5,382	4,802
Participación a trabajadores	262	399
Beneficios sociales	1,409	1,046
Aportes al IESS	657	591
Beneficios definidos	<u>178</u>	<u>183</u>
Total	<u>7,888</u>	<u>7,021</u>

## 20. CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Una conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año	985	1,886
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,543	975
Amortización de activos intangibles	6	
Provisiones de beneficios definidos, netas de pagos	168	183
Provisión para cuentas dudosas	(39)	(50)
Provisión para inventarios obsoletos	17	7
Impuestos diferidos	(51)	181
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo	(17)	(1)
Cambios en el capital de trabajo		
(Incremento) disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(306)	152
(Incremento) disminución en inventarios	(158)	(1,488)
(Incremento) disminución en activos por impuestos corrientes	(1,488)	(1,669)
Venta de activos biológicos		24
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,033	(1,448)
Incremento (disminución) en obligaciones acumuladas	482	121
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	20	(26)
Incremento (disminución) en provisiones	<u>160</u>	<u>          </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>2,355</u>	<u>(1,153)</u>

## 21. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍA RELACIONADA

La controladora principal es Alpina Productos Alimenticios S.A. de Bogotá - Colombia.

**21.1 Transacciones Comerciales** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...	
Alpina Productos Alimenticios S.A.	<u>2,280</u>	<u>3,180</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	... Diciembre 31,...	Enero 1,		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>		
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas			
Alpina Productos Alimenticios S.A.	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>9</u>	<u>7,901</u>	<u>7,311</u>	<u>2,841</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

## 22. FIDEICOMISO MERCANTIL

Con fecha 12 de octubre del 2010, la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil, con el objetivo de garantizar los recursos necesarios para los pagos de la obligación financiera que la Compañía mantiene en un banco local. El Fideicomiso se alimenta con recursos provenientes del pago de la cuenta por cobrar del cliente Corporación Favorita C.A., quienes consignan semanalmente a la cuenta del Fideicomiso el valor correspondiente a las facturas vencidas. La Compañía solicita el traslado de los fondos del Fideicomiso a sus cuentas asegurándose que queden los recursos necesarios para cumplir con la obligación financiera y los costos de administración de la Fiducia.

## 23. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, ciertas partidas de propiedades, planta y equipo se encuentran garantizando los préstamos contraídos por la Compañía.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 3 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 3 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directores sin modificaciones.

---