

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. es una subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia y 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 producción y comercialización de productos lácteos. La marca Alpina que es usada en la mayoría de sus productos, así como las fórmulas, presentaciones y ciertos insumos de los mismos 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.

#### **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).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

**2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al 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 Propiedades, planta y equipo**

**2.5.1 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 y la puesta en condiciones de funcionamiento:

**2.5.2 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.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo 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

**2.5.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

**2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta 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

## **2.6 Activos intangibles**

**2.6.1 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.

**2.6.2 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.

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

- 2.7 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 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** - 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 **Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

2.8.3 **Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

- 2.9 **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.

## 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.

**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 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.11.1 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

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

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

**2.13 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.

**2.14 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.

**2.15 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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

**2.15.1 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 menos cualquier deterioro. 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 de comercialización:

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

**2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.15.3. 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.

**2.16 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.

**2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - 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.

**2.16.2 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.

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

**2.16.4 Instrumentos 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.

## **2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos 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. 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.

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:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3. Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3

**3.4. Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo	389	364	263
Bancos	628	1,636	598
<b>Total</b>	<b>1,017</b>	<b>2,000</b>	<b>861</b>

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

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

	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>			
Clientes locales	4,829	4,278	4,106
Provisión para cuentas dudosas	(107)	(105)	(144)
Subtotal	4,722	4,173	3,962
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Anticipos entregados	104	109	69
Empleados	64	49	78
Otras	283	257	134
<b>Total</b>	<b>5,173</b>	<b>4,588</b>	<b>4,243</b>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar vencidas con una antigüedad mayor a 60 o 120 días, dependiendo del tipo de cliente (Ver Nota 2.15.1).

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,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
1-30 días	1,208	1,041	1,008
31-60 días	<u>16</u>	<u>19</u>	<u>2</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,224</u></b>	<b><u>1,060</u></b>	<b><u>1,010</u></b>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	105	144
Provisión del año	13	
Bajas	<u>(11)</u>	<u>(39)</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>107</u></b>	<b><u>105</u></b>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es numerosa.

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

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Corporación Favorita C.A.	2,309	2,118	2,027
Importadora El Rosado S.A.	630	423	538
Mega Santamaria S.A.	401	358	302
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	157	214	233
Otros menores	1,332	1,165	1,006
Provisión para cuentas dudosas	<u>(107)</u>	<u>(105)</u>	<u>(144)</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,722</u></b>	<b><u>4,173</u></b>	<b><u>3,962</u></b>

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Productos terminados	1,326	1,104	1,099
Productos en proceso	847	948	1,152
Materia prima	581	504	461
Insumos, materiales y repuestos	1,307	1,127	1,026
Importaciones en tránsito	72	317	104
Provisión para obsolescencia	<u>(12)</u>	<u>(27)</u>	<u>(10)</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,121</u></b>	<b><u>3,973</u></b>	<b><u>3,832</u></b>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27	10
Provisión del año	104	17
Bajas	<u>(119)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>12</u>	<u>27</u>

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

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

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	28,503	27,058	26,223
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(8,032)</u>	<u>(6,425)</u>	<u>(4,870)</u>
<b>Total</b>	<b><u>20,471</u></b>	<b><u>20,633</u></b>	<b><u>21,353</u></b>

... Diciembre 31,...

2012      2011      2010  
(en miles de U.S. dólares)

*Clasificación:*

Terrenos en propiedad	1,386	1,400	1,400
Construcciones en curso	1,147	105	756
Maquinaria y equipo en montaje	253	189	2,550
Construcciones y edificaciones	9,720	9,741	9,211
Maquinaria y equipo	7,409	8,512	7,058
Equipo de oficina	249	292	104
Equipo de computación y comunicación	132	200	148
Flota y equipo de transporte	<u>175</u>	<u>194</u>	<u>126</u>
<b>Total</b>	<b><u>20,471</u></b>	<b><u>20,633</u></b>	<b><u>21,353</u></b>

**ESPACIO EN BLANCO**

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 ... (en miles de U.S. dólares)	Maquinaria y equipo de oficina	Equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Total
<u>Costo o valoración</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2010 previamente informados	1,400	756	2,250	9,406	10,610	568	372	25,923
Ajuste por restablecimiento (Ver Nota 20)	—	—	—	—	300	—	—	300
Saldos al 31 de diciembre de 2010 restablecidos (Ver Nota 20)	1,400	756	2,250	9,406	10,910	568	372	26,223
Adquisiciones restablecidas (1)	—	60	645	155	—	—	—	860
Ventas / bajas	—	—	—	—	—	(5)	(20)	(25)
Transferencias	—	(711)	(3,006)	711	2,505	158	117	—
Saldos al 31 de diciembre de 2011 restablecidos (Ver Nota 20)	1,400	105	189	10,272	13,415	721	469	27,058
Adquisiciones	—	1,386	158	—	(4)	23	—	1,567
Ventas / bajas	(14)	—	—	—	—	(6)	(98)	(122)
Transferencias	—	(344)	(94)	255	114	—	69	—
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,386	1,147	253	10,527	13,525	738	440	28,503
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2010 previamente informados	—	—	—	(195)	(3,822)	(420)	(246)	(4,840)
Ajuste por restablecimiento (Ver Nota 20)	—	—	—	—	(30)	—	—	(30)
Saldos al 31 de diciembre de 2010 restablecidos (Ver Nota 20)	—	—	—	(195)	(3,852)	(420)	(246)	(4,870)
Gasto por depreciación restablecido	—	—	—	(336)	(1,051)	(104)	(48)	(1,577)
Ventas / bajas	—	—	—	—	—	3	19	22
Saldos al 31 de diciembre de 2011 restablecidos (Ver Nota 20)	—	—	—	(531)	(4,903)	(521)	(275)	(6,425)
Gasto por depreciación	—	—	—	(276)	(1,216)	(87)	(57)	(1,679)
Ventas / bajas	—	—	—	—	3	2	67	72
Saldos al 31 de diciembre de 2012	—	—	—	(807)	(6,116)	(606)	(265)	(8,032)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2012	1,386	1,147	253	9,720	7,409	132	175	20,471

(1) Incluye la capitalización de impuestos corrientes no recuperables atribuibles al costo de propiedades, planta y equipo por US\$44 mil en maquinaria y equipo en montaje.

7.1. **Activos en garantía.** Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$6.3 millones, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (Ver Nota 8). Los terrenos 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 otra Compañía.

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos bancarios:			
Exterior (1)	5,175	5,840	5,840
Locales (2)	157	509	828
Pagarés mantenidos con compañía relacionada (3)	5,741	5,741	5,741
Pasivos por arrendamiento financiero	23		
Intereses por pagar	191	443	190
<b>Total</b>	<b>11,287</b>	<b>12,533</b>	<b>12,599</b>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	11,274	12,376	6,250
No corriente	13	157	6,349
<b>Total</b>	<b>11,287</b>	<b>12,533</b>	<b>12,599</b>

- (1) Préstamos con un banco del exterior a una tasa de interés anual Libor más un spread entre el 2% y 4.48% y vencimientos hasta enero del 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa Libor para créditos a un año cerró a 0.82% y 1.13%, respectivamente.
- (2) Préstamos con un banco local a una tasa de interés anual del 9.76% (10.21% en el año 2011) 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. De acuerdo con la Administración de Alpina Productos Alimenticios S.A., accionista de Alpiecuador S.A., existe la firme intención de que esta obligación sea capitalizada en el patrimonio de la Compañía en el año 2013. Dicha intención de la Administración será puesta a aprobación de los accionistas de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia en la próxima Junta.

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 o compensación. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha provisionado el impuesto a la salida de divisas por el saldo de los préstamos mantenidos con instituciones financieras en el exterior a la referida fecha, el cual asciende a aproximadamente US\$546 mil.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Compañía relacionada - Alpina Productos Alimenticios S.A. Colombia	1,695	2,160	1,560
Proveedores locales	2,984	2,756	2,476
Proveedores del exterior	224	324	171
<b>Total</b>	<b>4,903</b>	<b>5,240</b>	<b>4,207</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

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 2012, 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 a esa fecha, el cual asciende a US\$96 mil.

## 10. IMPUESTOS

**10.1. Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente</i>			
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	941	922	544
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	5	-	18
<b>Total</b>	<b>941</b>	<b>922</b>	<b>562</b>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado - IVA, retenciones e intereses por pagar	2,105	1,340	669
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por pagar	129	102	53
<b>Total</b>	<b>2,234</b>	<b>1,442</b>	<b>722</b>

**10.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	455	547
Ingreso del impuesto diferido	<u>(88)</u>	<u>(51)</u>
Total gasto de impuestos	<u>367</u>	<u>496</u>

**10.3. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta previamente informado		1,481
Ajuste por restablecimiento (Ver Nota 20)	—	<u>(1,813)</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros		
antes de impuesto a la renta	669	(332)
Gastos no deducibles (3)	167	2,612
Otras deducciones	<u>(98)</u>	
Utilidad gravable	<u>738</u>	<u>2,280</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>170</u>	<u>547</u>
Anticipo calculado (2)	<u>455</u>	<u>415</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>455</u>	<u>547</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011);

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$455 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$17 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$455 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

(3) Incluye US\$1,813 mil cargados en el estado de resultados restablecido por el año 2011 (Ver Nota 20).

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 2009 al 2012.

**10.4. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(922)	(544)
Ajuste	90	
Provisión del año	455	547
Pagos efectuados	(564)	(925)
Saldos al fin del año	(941)	(922)

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

**10.5. 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
	del año	resultados	año
	(en miles de U.S. dólares)		
<b>Año 2012</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (Ver Nota 10.6.1)	(307)	307	
Obligación por beneficios definidos	83	47	130
Deterioro de propiedades, planta y equipo	67	2	69
Intereses por pagar	97	(97)	-
Pérdidas tributarias	171	(171)	-
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>88</b>	<b>199</b>

Saldos al comienzo del año Reconocido en los resultados Saldos al fin del año  
(en miles de U.S. dólares) ...

**Año 2011**

<b>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</b>		
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 propiedades, planta y equipo	23	(23)
Intereses por pagar		97 97
Pérdidas tributarias	179	(8) 171
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>51 111</b>

**10.6. Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de Impuesto a la Renta	669	(332)
Gasto de impuesto a la renta	54	(80)
Gastos no deducibles	225	578
Otras deducciones	(23)	(9)
Ajuste por el cambio de tasa de impuestos	<u>11</u>	<u>7</u>
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados</b>	<b><u>367</u></b>	<b><u>496</u></b>

**10.6.1. Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción**

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

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo 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.
- 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 que 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.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF; por consiguiente, procedió a reversar el pasivo por impuestos diferidos con cargo a resultados.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, 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 2013. 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. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, 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.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	1,260	1,013	719
Participación a trabajadores	112	262	399
Otras	238	270	198
<b>Total</b>	<b>1,610</b>	<b>1,545</b>	<b>1,316</b>

**12.1. 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:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	262	399
Provisión del año	112	262
Pagos efectuados	(262)	(399)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>112</b>	<b>262</b>

## 13. PROVISIONES

Corresponde a una provisión constituida por concepto de determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI al impuesto a la renta del año 2007.

## 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	783	721	588
Bonificación por desahucio	233	214	179
<b>Total</b>	<b>1,016</b>	<b>935</b>	<b>767</b>

**14.1. 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 de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	721	588
Costo de los servicios del período corriente	164	142
Costo por intereses	50	38
Ganancias actuariales	(152)	(37)
Ganancia por reducciones	(10)	(10)
Saldos al fin del año	<u>783</u>	<u>721</u>

**14.2. 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 de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	214	179
Costo de los servicios del período corriente	36	36
Costo por intereses	15	9
Beneficios pagados	(32)	(10)
Saldos al fin del año	<u>233</u>	<u>214</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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

	Diciembre 31,...	Diciembre 31,...
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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

	Diciembre 31,...	Diciembre 31,...
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	(en miles de U.S. dólares)
Costo actual del servicio	200	178
Intereses sobre la obligación	65	47
Ganancias actuariales	(152)	(37)
Ganancias por reducciones		(10)
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>178</b>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1. 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 Corporativa de su Casa Matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1. 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.

**15.1.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos segmentos de mercado 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 Corporación Favorita C.A. (principal cliente) es del 19% aproximadamente de los activos monetarios. La concentración de riesgo de crédito con otras partes no excedió el 5% de los activos monetarios en ningún momento durante el año.

**15.1.3. 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.

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

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(8.9) millones
Índice de liquidez	0.56 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.97 veces
Deuda financiera / activos totales	35%

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. es subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. de Colombia, matriz de uno de los 20 grupos corporativos más grandes de ese país, con subsidiarias en Ecuador, Venezuela, Estados Unidos y Perú. Durante el año 2013, la Administración de la Compañía evaluará proponer a la Junta Directiva de la Casa Matriz, la posibilidad de capitalizar los préstamos por US\$5.7 millones que Alpiecuador S.A. tiene por pagar a la Casa Matriz, con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Compañía y minimizar la posición pasiva neta corriente que presenta actualmente. Así también, la Administración evalúa proponer a la Junta Directiva la realización de nuevos aportes de capital a la Compañía. No obstante, sin importar las decisiones finales sobre los temas antes mencionados, los Accionistas y

Directivos mantienen un firme compromiso para soportar el crecimiento de la subsidiaria en Ecuador, y de apoyarla con los recursos necesarios en caso de una situación emergente, la cual, desde la constitución de la Compañía hasta la fecha, no ha ocurrido. En el año 2012, el crecimiento de las ventas de la Compañía fue del 18% y durante el año 2013 se espera que ese índice no sea menor al 12%, cifras que, a juicio de la Administración, demuestran la auto-sustentabilidad financiera de la Compañía en el mediano plazo.

**15.2. Categorías de Instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<b>Activos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,017	2,000	861
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	5,173	4,588	4,243
<b>Total</b>	<b>6,190</b>	<b>6,588</b>	<b>5,104</b>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	4,903	5,240	4,207
Préstamos (Nota 8)	1,287	12,533	12,599
<b>Total</b>	<b>16,190</b>	<b>17,773</b>	<b>16,806</b>

**16. PATRIMONIO**

**16.1. Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 12,267,319 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**16.2. Acciones ordinarias**

	Número de acciones	Capital en acciones
	(en U.S. dólares)	
Saldo al 1 de enero de 2011	10,544,107	10,544,107
Capitalización de utilidad neta 2010	1,723,212	1,723,212
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	12,267,319	12,267,319

**16.3. Reserva Legal:** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta 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.

**16.4. Utilidades retenidas (déficit acumulado):** Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Déficit acumulado restablecido para el 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 (Ver Nota 20)	(4,368)	(4,571)	(2,020)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no distribuibiles	1,559	1,559	1,559
Reserva de Capital	679	679	679
<b>Total</b>	<b>(2,130)</b>	<b>(2,333)</b>	<b>218</b>

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

## 17. VENTAS

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de productos lácteos	61,625	52,306
Venta de otros productos	1,177	1,005
<b>Total</b>	<b>62,802</b>	<b>53,311</b>

**18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles U.S. dólares)	
Costo de ventas	47,183	40,380
Gastos de ventas	11,002	9,854
Gastos de administración	<u>3,113</u>	<u>2,293</u>
<b>Total</b>	<b><u>61,298</u></b>	<b><u>52,527</u></b>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	38,761	33,376
Gastos por beneficios a los empleados	9,716	7,888
Costos de publicidad	2,260	1,933
Gastos por depreciación	1,679	1,577
Gastos de mantenimiento	1,094	828
Costos de distribución	633	501
Servicios básicos	580	528
Costos de consultoría	272	204
Otros gastos	<u>6,303</u>	<u>5,692</u>
<b>Total</b>	<b><u>61,298</u></b>	<b><u>52,527</u></b>

**Gastos de personal** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	6,101	5,379
Beneficios sociales	1,989	1,409
Aportes al IESS	719	657
Indemnizaciones laborales	682	3
Beneficios definidos	113	178
Participación a trabajadores	<u>112</u>	<u>262</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,716</u></b>	<b><u>7,888</u></b>

## 19. 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) del año	302	(828)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,679	1,577
Amortización de activos intangibles	33	6
Provisiones de beneficios definidos, netas de pagos	81	168
Provisión para cuentas dudosas	13	
Provisión para inventarios obsoletos	104	17
Impuestos diferidos	(88)	(51)
Ganancia (pérdida) por venta de propiedades, planta y equipo	36	(17)
Cambios en el capital de trabajo:		
Incremento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(598)	(345)
Incremento en inventarios	(252)	(158)
Incremento en activos por impuestos corriente	(14)	(365)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(337)	1,033
Incremento en obligaciones acumuladas y provisiones	65	389
Incremento (disminución) en intereses por pagar	(234)	365
Incremento en pasivos por impuestos corrientes	<u>774</u>	<u>608</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,564</u>	<u>2,399</u>

## 20. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Los estados financieros por los años 2011 y 2010, fueron restablecidos por la corrección de un error en los saldos de activos por impuestos corrientes y no corrientes, propiedades, planta y equipo, provisiones y utilidades retenidas, debido a una incorrecta aplicación del factor de proporcionalidad del Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en compras de bienes y servicios durante los mencionados años.

Los efectos de los ajustes en los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron disminuir los activos por impuestos corrientes y no corrientes en US\$4,090 mil y US\$2,967 mil, incrementar las propiedades, planta y equipo en US\$280 mil y US\$270 mil, incrementar el saldo de pasivos por impuestos corrientes en US\$1,279 mil y US\$579 mil, disminuir las utilidades retenidas en US\$5,089 mil y US\$3,276 mil, respectivamente, y disminuir la utilidad neta del año 2011 en US\$1,813 mil.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	861		861
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,243		4,243
Inventarios	3,832		3,832
Activos por impuestos corrientes	3,529	(2,967)	562
<b>Total activos corrientes</b>	<b>12,465</b>	<b>(2,967)</b>	<b>9,498</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	21,083	270	21,353
Activos por impuestos diferidos	60		60
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>21,143</b>	<b>270</b>	<b>21,413</b>
<b>TOTAL</b>	<b>33,608</b>	<b>(2,697)</b>	<b>30,911</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	6,250		6,250
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,207		4,207
Pasivos por impuestos corrientes	143	579	722
Obligaciones acumuladas	1,316		1,316
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>11,916</b>	<b>579</b>	<b>12,495</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	6,349		6,349
Obligaciones por beneficios definidos	767		767
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7,116</b>		<b>7,116</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>19,032</b>	<b>579</b>	<b>19,611</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	10,544		10,544
Reserva legal	538		538
Utilidades retenidas (déficit acumulado):			
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	1,256	(3,276)	(2,020)
Efecto de aplicación por primera vez de NIIF	1,559		1,559
Reserva de Capital	679		679
<b>Total patrimonio</b>	<b>14,576</b>	<b>(3,276)</b>	<b>11,300</b>
<b>TOTAL</b>	<b>33,608</b>	<b>(2,697)</b>	<b>30,911</b>

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

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
	...(en miles de U.S. dólares)...		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	2,000		2,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,588		4,588
Inventarios	3,973		3,973
Activos por impuestos corrientes	<u>1,506</u>	(579)	<u>927</u>
Total activos corrientes	<u>12,067</u>	<u>(579)</u>	<u>11,488</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	20,353	280	20,633
Activos intangibles	95		95
Activos por impuestos diferidos	111		111
Activos por impuestos no corrientes	<u>3,511</u>	(3,511)	<u>0</u>
Total activos no corrientes	<u>24,070</u>	<u>(3,231)</u>	<u>20,839</u>
<b>TOTAL</b>	<u>36,137</u>	<u>(3,810)</u>	<u>32,327</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	12,376		12,376
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,240		5,240
Pasivos por impuestos corrientes	163	1,279	1,442
Obligaciones acumuladas	1,545		1,545
Provisiones	<u>160</u>		<u>160</u>
Total pasivos corrientes	<u>19,484</u>	<u>1,279</u>	<u>20,763</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	157		157
Obligaciones por beneficios definidos	<u>935</u>		<u>935</u>
Total pasivos no corrientes	<u>1,092</u>		<u>1,092</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>20,576</u>	<u>1,279</u>	<u>21,855</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12,267		12,267
Reserva legal	538		538
Utilidades retenidas (déficit acumulado):			
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	518	(5,089)	(4,571)
Efecto de aplicación por primera vez de NIIF	<u>1,559</u>		<u>1,559</u>
Reserva de Capital	<u>679</u>		<u>679</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>15,561</u>	<u>(5,089)</u>	<u>10,472</u>
<b>TOTAL</b>	<u>36,137</u>	<u>(3,810)</u>	<u>32,327</u>

**ESTADO DE RESULTADOS RESTABLECIDO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
VENTAS	53,311		53,311
COSTO DE VENTAS	39,065	1,315	40,380
MARGEN BRUTO	14,246	(1,315)	12,931
Gastos de ventas	(9,541)	(313)	(9,854)
Gastos de administración	(2,220)	(73)	(2,293)
Costos financieros	(756)	(112)	(868)
Otros gastos, neto	(248)		(248)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,481	(1,813)	(332)
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corriente	547		547
Diferido	(51)		(51)
Total	496		496
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	985	(1,813)	(828)

**21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

21.1. *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	2012	2011
	Compra de bienes	
	(en miles de U.S. dólares)	
Alpina Productos Alimenticios S.A.	2,852	2,280

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

	Saldos adeudados a partes relacionadas		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Alpina Productos Alimenticios S.A.:			
Cuentas por pagar comerciales	1,695	2,160	1,560
Préstamos	5,741	5,741	5,741
Total	7,436	7,901	7,301

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. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, ciertas partidas de propiedades, planta y equipo se encuentran garantizando los préstamos contraídos por la Compañía.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 8 del 2013) 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 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 8 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.