

INDUSTRIAS ALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Industrias Ales C.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso N51-23 y Rafael Bustamante, en la ciudad de Quito.

Industrias Ales C.A. fue constituida en Noviembre de 1943 y su actividad principal es la producción y comercialización de aceites, jabones y grasas, la comercialización de maquinaria agrícola y repuestos, la comercialización de líneas de representación y la exportación de aceite crudo de palma.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 976 y 945 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.1. Operaciones - A partir del año 2011, la Compañía decidió cambiar su modelo de comercialización, basado inicialmente en la distribución a través de grandes distribuidores y comerciantes mayoristas, a un modelo de comercialización mediante pequeños distribuidores conocidos con el nombre de CT's, realizando una cobertura intensiva de los mercados en forma sistemática y bajo control. El objetivo principal de este cambio de modelo es alcanzar una mayor cobertura, con una adecuada exhibición de productos y un manejo de precios acorde con las fuerzas del mercado y los elementos del costo que intervienen. Es también importante a través del nuevo modelo alcanzar un mayor nivel de eficiencias en los gastos de ventas y de logística. Como todo cambio profundo, las consecuencias al desmontar un esquema e implementar uno nuevo se refleja en reducción de volúmenes de venta, proceso que se revierte poco a poco en la medida en que el nuevo modelo alcanza un mayor grado de madurez. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía continúa en la implementación de la nueva estructura comercial de CT's (Cobertura Total), misma que se tiene prevista culminar en el año 2013.

De la misma manera, a partir del 2011, se emprendió un proceso de transformación industrial, con el fin de mejorar las capacidades fabriles y alcanzar una mayor competitividad de los productos en costos, calidad, variedad y cantidades suficientes para los mercados internos y externos. La planta industrial de Manta ha pasado por una serie de etapas, la última innovación tecnológica importante se realizó en la década de los 80, cuando se instaló la refinería que actualmente está en uso. Desde entonces se han realizado adecuaciones en función de las necesidades, destacándose la nueva planta de jabonería y un crecimiento en la planta de fraccionamiento que se realizó en el 2003.

El proyecto en marcha contempla la instalación de una moderna planta de refinación para diferentes tipos de materias primas, que operará con bajos costos y mejorará la calidad de los productos. La construcción de dicha planta inició a principios del año 2012 y se espera que inicie sus actividades en el primer semestre del 2013. Se complementa esta transformación industrial con plantas para interestificación y desecado, equipamiento fabril necesario para producir una variedad de productos que actualmente no dispone la Compañía. La administración considera que al culminar esta primera etapa, la Compañía habrá aumentado su competitividad en los mercados, porque elaborará una serie de productos que actualmente no dispone en cantidades suficientes, con la calidad adecuada y con mejores costos de transformación.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos 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 y producción 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.
- 2.5 Propiedades, planta y equipo**

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán 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 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.

- 2.5.2 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. 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.

- 2.5.3 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>Activo</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor Residual</u> (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40 - 80	15
Maquinaria y herramientas	Maquinaria menor	3	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	5	5
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	8	5
	Maquinaria de uso general robusta	10	5
	Maquinaria estructura metálica robusta, elevadores, transportadores	15	5
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	20	5
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	25	5
Muebles/equipos de oficina y cómputo	Equipo de cómputo, electrónico	5	3
	Muebles/equipos de oficina	10	0
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	12	10

- 2.5.4 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.

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

2.6 Propiedades de inversión - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.7 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

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

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

2.9 Inversiones en subsidiarias y asociadas - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

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

2.10.1 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.

2.10.2 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.

2.10.3 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 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.

2.11 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.

2.11.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y contrato colectivo) 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 en los resultados del año.

2.12.2 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.

2.13 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.

2.13.1 La Compañía como arrendadora - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al

negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.13.2 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 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.

2.14.1 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.

2.14.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14.3 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.1.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado 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 las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos 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.

2.17.1 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. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 55 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.17.2 Préstamos - Son activos financieros no derivados con pagos 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.

2.17.3 Activos financieros disponibles para la venta - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden al costo, en razón de que no tienen un precio de mercado cotizado de un mercado activo y su valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

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

- 2.17.5 Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera 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.
- 2.18 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
- Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.18.1 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.
- 2.18.2 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.
- 2.18.3 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 18 días (47 días en el año 2011).
- 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.
- 2.18.4 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.*
- 2.19 Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2011, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2012.
- 2.20 Norma nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros** - La Compañía ha aplicado la siguiente Norma Internacional de Información Financiera (NIIF):

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

- 2.21 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) 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>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - compensación 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
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades; Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos 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 no consolidados 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 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.

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.

- 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 espera van 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.

- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 18.3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 18.3.2 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	71	859
Bancos	<u>3,172</u>	<u>1,694</u>
Total	3,243	2,553

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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales y del exterior	27,077	27,843
Derechos de cobro exigible	5,543	6,127
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,006)</u>	<u>(886)</u>
Subtotal	31,614	33,084
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	422	511
Otros	<u>403</u>	<u>467</u>
Total	32,439	34,062

Derechos de Cobro Exigible - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Industrias Ales C.A. como constituyente del "Fideicomiso de Titularización de Flujos Industrias Ales", transfirió el derecho de cobro exigible de clientes seleccionados; sin embargo, no ha transferido la totalidad de riesgos y beneficios de estas cuentas por cobrar (Ver Nota 13).

Provisión para Cuentas Dudosas - La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas entre el 50% y el 100% para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

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>
	(en miles de U.S. dólares)	
60 - 90 días	455	497
90 - 180 días	464	548
180 - 360 días	119	158
Más de 360 días	<u>1,165</u>	<u>1,217</u>
Total	<u>2,203</u>	<u>2,420</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>145</u>	<u>107</u>

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)	
Saldo al comienzo del año	886	969
Provisión del año	120	80
Castigos	---	<u>(163)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,006</u>	<u>886</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

ESPACIO EN BLANCO

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 28.2):		
Partes relacionadas	21,217	22,275
Accionistas, directores y empleados	<u>195</u>	<u>153</u>
Subtotal	21,412	22,428
Otros activos financieros (Nota 28.2):		
Aporte para futuras capitalizaciones	1,100	250
Dividendos por cobrar a Palmeras del Ecuador S.A.	<u>250</u>	<u>—</u>
Total	22,762	22,678
<i>Activos financieros disponibles para la venta:</i>		
Instrumentos de patrimonio y subtotal	<u>5,350</u>	<u>5,350</u>
Total	28,112	28,028
<i>Clasificación:</i>		
Circulante	5,733	4,149
No circulante	<u>22,379</u>	<u>23,879</u>
Total	28,112	28,028

Préstamos a Partes Relacionadas - Corresponden principalmente a préstamos otorgados a las compañías subsidiarias Alespalma S.A. y Olepsa S.A. con una tasa de interés variable sin plazos definidos. Durante el año 2012, la tasa de interés efectiva sobre estos préstamos fue de 8.5% anual (8.83% anual en el año 2011). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Instrumentos de Patrimonio - Constituyen inversiones en acciones de Palmeras del Ecuador S.A., las cuales a pesar de que la participación es del 25% no existe influencia significativa en dicha compañía. El costo de la inversión se determinó a través del valor razonable de la participación de Industrias Afes C.A. en Palmeras del Ecuador S.A., mediante una valoración técnica realizada por un experto independiente.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías para la venta	17,129	23,819
Materia prima	6,836	13,733
Productos terminados	1,820	2,348
Productos en proceso	82	365
Importaciones y compras en tránsito	8,341	789
Otros inventarios	<u>814</u>	<u>917</u>
Total	35,022	41,971

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados fueron de US\$176.7 millones y US\$213.9 millones respectivamente.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Arrendos		226
Seguros	199	218
Otros	<u>69</u>	<u>223</u>
Subtotal	268	667
Anticipos a proveedores	<u>578</u>	<u>593</u>
Total	846	1,260

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	53,129	47,091
Depreciación acumulada	<u>(6,185)</u>	<u>(4,456)</u>
Total	46,944	42,635
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	12,462	12,812
Edificios	14,041	12,198
Planta y equipo	9,124	9,904
Muebles y enseres	1,351	1,117
Vehículos	980	987
Equipos de computación	248	205
Construcciones en curso	<u>8,738</u>	<u>5,412</u>
Total	46,944	42,635

ESPACIO EN BLANCO

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

	Terrenos en propiedad	Edificios	Planta y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...								
<u><i>Costo</i></u>								
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2010</i>	12,892	12,542	11,233	2,950	1,071	445	237	40,470
Adquisiciones	216	253	995	290	195	154	5,175	7,278
Ventas/bajas	(16)	(12)	(6)	(6)		(307)		(337)
Transferencia a propiedades de inversión	(280)	-	-	-	-	-	-	(280)
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2011</i>	12,811	12,753	12,122	2,834	1,266	292	5,412	47,091
Adquisiciones		2,128	319	427	144	105	3,326	6,149
Ventas/bajas	(100)		(9)	(1)	(48)	(3)		(161)
Transferencia a propiedades de inversión	(250)							(250)
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2012</i>	12,461	14,881	12,532	2,760	1,362	394	8,738	53,129
<u><i>Depreciación acumulada</i></u>								
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2010</i>	-	(275)	(1,240)	(1,060)	(133)	(45)	-	(2,753)
Ventas/bajas		42	6	6		103		157
Gasto por depreciación	---	(322)	(1,084)	(163)	(146)	(145)	---	(1,860)
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2011</i>	-	(555)	(2,318)	(1,217)	(279)	(87)	-	(4,159)
Ventas/bajas			5	1	12			18
Gasto por depreciación	---	(285)	(1,095)	(193)	(115)	(59)	---	(1,747)
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2012</i>	-	(840)	(3,408)	(1,409)	(382)	(146)	---	(6,185)
<i>Saldo neto al 31 de diciembre del 2012</i>	12,461	14,041	9,124	1,351	980	248	8,738	46,944

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto Diciembre 31.	Saldo contable	
	<u>2012 y 2011</u> (%)	<u>2012</u> ...Diciembre 31.... (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Subsidiarias y asociadas:			
Alespalma S.A.	99.60	1,827	1,827
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	100.00	1,448	1,448
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	75.94	1,990	1,990
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	62.11	966	966
Productos Balanceados Coprobalan EMA	50.00	1,650	1,650
Industrial Extractora de Palma Inexpal S.A.	40.55	554	554
Insadessa S.A.	100.00	578	578
Agrícola San Lorenzo Agrisanto Cía. Ltda.	99.00	334	334
Socieplast S.A. (1)	2.72	42	42
Otras menores		<u>14</u>	<u>15</u>
Total		9,403	9,404

- (1) A pesar de que la Compañía posee menos del 20% de las acciones patrimoniales de Socieplast S.A., y cuenta con menos del 20% del poder de voto en las asambleas de accionistas, la Compañía ejerce el control administrativo y financiero de esa compañía.

Los estados financieros de Industrias Ales C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Industrias Ales C.A. presenta estados financieros separados.

ESPACIO EN BLANCO

11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por otros (1)	1,160	1,165
Préstamos bancarios	<u> </u>	<u>1,005</u>
Subtotal	<u>1,160</u>	<u>2,170</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios y subtotal (2)	<u>30,548</u>	<u>27,181</u>
Total	31,708	29,351
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	25,458	22,109
No corriente	<u>6,250</u>	<u>7,242</u>
Total	31,708	29,351

(1) Préstamos a tasa fija de personas naturales y una compañía, cuyos periodos de vencimiento no exceden de 365 días. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva anual sobre los préstamos es de 8.75% y 8.66% respectivamente.

(2) Préstamos bancarios con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta abril 2015. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva anual sobre los préstamos bancarios es de 8.94%. Estos préstamos bancarios están garantizados con prendas sobre maquinarias y equipos de la fábrica, terrenos y edificaciones de la Compañía; así como también, con inventarios propiedad de la Compañía. El saldo en libros de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$56.6 millones (US\$47 millones en el año 2011).

12. 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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales y del exterior	27,700	21,619
Compañías relacionadas (Nota 28.1)	2,127	6,717
Anticipos de clientes	3,273	402
Otros	<u>175</u>	<u>675</u>
Total	33,275	29,413

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros pasivos financieros registrados al costo amortizado y total (1)	16,206	21,935
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,814	5,934
No corriente	11,392	16,001
Total	16,206	21,935

(1) Constituyen emisiones de obligaciones y titularizaciones. Un detalle es como sigue:

Emisión de Obligaciones - Año 2008 - Constituye emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de noviembre del año 2008 por US\$6 millones en tres series de US\$2 millones cada una, con plazos de dos, tres y cuatro años, pagaderas en cuotas trimestrales para las dos primeras series y semestrales para la tercera; están amparadas con garantía general. Tienen un plazo de hasta 1,440 días y devengan una tasa de interés equivalente a la tasa LIBOR más 5, 5.25 y 5.50 puntos porcentuales para cada una de las series, respectivamente. Los intereses son pagados en las mismas fechas de vencimiento de los cupones de capital. En el año 2012, se canceló totalmente esta emisión de obligaciones de acuerdo con lo determinado en el prospecto de oferta pública. Durante el año se pagaron US\$512 mil, correspondientes al saldo de esta obligación al 31 de diciembre del 2011.

Emisión de Obligaciones - Año 2010 - Constituye una emisión de obligaciones a través de oferta pública efectuada a partir de diciembre del 2010 por US\$15 millones en tres series. Tienen un plazo de 1,440 días para la clase A; 2,160 días para la clase B y 3,600 días para la clase C. Devengan una tasa de interés nominal de 7.75%, 8.25% y 8.50%, para las clases A, B y C, respectivamente. El pago del capital se lo hará Clase A y Clase B cada noventa días, sin período de gracia y, Clase C cada noventa días con un período de gracia de 360 días. Los saldos de esta obligación al 31 de diciembre del 2012 y 2011, asciende a US\$11.3 millones y US\$13.5 millones, respectivamente.

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para mantener esta obligación vigente:

- La Compañía mantendrá un índice de apalancamiento (pasivo total/patrimonio total) máximo de 1.65, mientras se encuentre en circulación la emisión. Al 31 de diciembre del 2012, el índice de apalancamiento es de 1.29 (1.32 en el año 2011).
- La Compañía mantendrá un índice de endeudamiento (deuda financiera/EBITDA incluyendo otros ingresos no operativos) máximo de 4.50, mientras se encuentre en circulación la emisión. Al 31 de diciembre del 2012, el índice de endeudamiento es de 5.90 (5.01 en el año 2011).

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha garantizado su emisión de obligaciones a través de una garantía general que corresponde al total de activos no gravados del emisor no afectados por una garantía específica en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos.

los cuales al 31 de diciembre del 2012, ascienden a US\$101 millones (US\$109 millones en el año 2011).

La Administración de la Compañía considera que los compromisos contractuales relacionados con la emisión de las obligaciones (covenants financieros) deben ser calculados en base a los estados financieros consolidados del Grupo Industrias Ales C.A. a partir del 2010, año de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Para el efecto, la Vicepresidencia Administrativa y Financiera envió un oficio en el mes de agosto del 2011, a la Dirección de Control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y a la Intendencia del Mercado de Valores de Quito explicando la afectación financiera en los resultados de la Compañía a partir de la aplicación de esta nueva normativa contable.

Segundo Fideicomiso de Titularización de Flujos - Año 2010 - El 12 de febrero del 2010, La Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso de Titularización de Flujos Industrias Ales" cuyo agente de manejo es la Fiduciaria UNIFIDA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, actualmente denominada HOLDUNTRUST Administradora de Fideicomisos S.A.. El objeto de este Fideicomiso es la implementación de un proceso de titularización de los flujos provenientes de los derechos de cobro de cuentas por cobrar comerciales seleccionadas, aportadas por la Compañía por un valor de US\$12 millones, con garantía bancaria por un valor de US\$1,014 mil. Esta operación se caracteriza por una emisión de dos series, con las siguientes características:

<u>Serie</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	Tasa de <u>interés</u> (%)	<u>Plazo</u> (días)	Periodo de amortización de <u>capital</u>
A	8,000	9.00	1,800	Trimestral
B	4,000	8.25	1,080	Trimestral

Los saldos pendientes de esta deuda al 31 de diciembre del 2012, ascienden a US\$4.9 millones (US\$7.9 millones al 31 de diciembre del 2011).

14. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de impuesto a la renta - Nota 14.3)	661	766
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas - ISD	390	
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	983	403
Crédito tributario de impuesto al valor agregado - IVA	<u>847</u>	<u>22</u>
Total	2,881	1,191

... Diciembre 31....
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	393	373
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	260	276
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar	—	34
Total	653	683

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).

Al 31 de diciembre del 2012, se encuentra pendiente de resolución la impugnación presentada por Industrias Ales C.A. a la observación (glosa) determinada por el Servicio de Rentas Internas que podría generar un impuesto adicional a pagar de US\$981 mil más un recargo del 20% e intereses, respecto del impuesto a la renta del año 2008.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	901	3,137
Gastos no deducibles	1,307	803
Ingresos exentos	(1,555)	(2,554)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(323)	(617)
Utilidad gravable	330	769
Impuesto a la renta causado (1)	76	185
Anticipo calculado (2)	2,156	1,780
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,156	1,780
Bajas de crédito tributario de impuesto a la renta (3)	186	—
Impuesto a la renta corriente, cargado a resultados	2,342	1,780

(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.

Durante el año 2012, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$2,156 mil (US\$1,780 mil en el 2011); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$76 mil (US\$185 mil en el 2011). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,156 mil (US\$1,780 mil en el 2011) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

- (3) Representan bajas del saldo de retenciones de impuestos del ejercicio fiscal 2007, sobre los cuales se efectuó un reclamo por pago en exceso y expiró sin una respuesta favorable por el Servicio de Rentas Internas - SRI.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

14.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(766)	-
Provisión del año (anticipo calculado)	2,156	1,780
Bajas de crédito tributario	186	-
Pagos efectuados	<u>(2,237)</u>	<u>(2,546)</u>
Saldos al fin del año (crédito tributario - Nota 14.1)	(661)	(766)

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y crédito tributario de impuesto a la salida de divisas.

14.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos al fin del año
Año 2012			
<i>(Activos) pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales	(86)	86	
Inventarios	(54)	54	
Propiedades, planta y equipo	3,595	(2,902)	693
Préstamos medidos al costo amortizado	30	(15)	15
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(501)</u>	<u>501</u>	---
Total	2,984	(2,276)	708

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2011</i>				
<i>(Activos) pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Cuentas comerciales por cobrar	(83)	(3)		(86)
Inventarios	(131)		77	(54)
Propiedades, planta y equipo	3,697	(102)		3,595
Préstamos medidos al costo amortizado	2	28		30
Obligaciones por beneficios definidos	<u>(501)</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>(501)</u>
Total	2,984	<u>-(77)</u>	77	2,984

14.5 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados - 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	<u>911</u>	<u>3,137</u>
Anticipo calculado e impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,156</u>	<u>1,780</u>
Tasa efectiva de impuestos	239%	56%

14.6 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012, 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 (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta 23%.
- 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 del 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, el incremento de 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 propiedades, planta y equipo.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará 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 propiedades, planta y equipos efectuada; por consiguiente, procedió a revertir el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

Gastos no Deducibles Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 - Con fecha 6 de junio del 2012, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 718 la circular emitida por el SRI a los contribuyentes, recordando que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos.

En base a la referida circular, la Compañía reversó, entre otros, los activos por impuestos diferidos relacionados con la jubilación patronal de los trabajadores con menos de 10 años de servicio y con la provisión para cuentas comerciales de difícil recuperación.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior 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.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	159	554
Beneficios sociales	418	403
Otras obligaciones acumuladas	267	120
Total	844	1,077

16.1 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	554	852
Provisión del año	159	554
Pagos efectuados	(554)	(852)
Saldos al fin del año	159	554

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,558	4,247
Bonificación por desahucio	823	768
Contrato colectivo	1,204	1,320
Total	6,585	6,335

17.1 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,247	4,156
Costo de los servicios del período corriente (1)	238	22
Costo por intereses	297	264
Beneficios pagados	<u>(224)</u>	<u>(195)</u>
Saldos al fin del año	4,558	4,247

(1) Incluye ganancias y pérdidas actuariales.

- 17.2 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	768	1,048
Costo de los servicios del período corriente (1)	128	(24)
Costo por intereses	66	68
Beneficios pagados	<u>(139)</u>	<u>(324)</u>
Saldos al fin del año	823	768

(1) Incluye ganancias y pérdidas actuariales.

- 17.3 Contrato colectivo** - De acuerdo con la cláusula vigésima cuarta estipulada en el vigésimo cuarto Contrato Colectivo en los casos de terminación de la relación laboral, la empresa considerará al trabajador que se retire voluntariamente, una bonificación de acuerdo a lo establecido en la tabla del mencionado artículo.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,320	1,269
Costo de los servicios del período corriente (1)	(104)	46
Costo por intereses	95	103
Beneficios pagados	<u>(107)</u>	<u>(98)</u>
Saldos al fin del año	1,204	1,320

(1) Incluye ganancias y pérdidas actuariales.

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 en el período que se producen.

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.20	8.20
Tasa(s) 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,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio y ganancias y pérdidas actuariales	262	44
Intereses sobre la obligación	458	436
Total	720	480

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 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 Vicepresidencia de Administración y Finanzas Corporativa, 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1 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 fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada de plazos, con corto plazo para financiar el capital de trabajo; y largo plazo para aquellas inversiones en propiedades, planta y equipo.

18.1.2 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 maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento en base de evaluaciones previas y de las características de los canales de ventas con los que opera, considerando los montos involucrados, la rotación de los productos, la solvencia de los clientes, entre otros. Además, en los casos que lo ameritan, se han obtenido colaterales por montos adecuados para mitigar este tipo de riesgos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversos canales y áreas geográficas. El departamento de cartera realiza una continua evaluación del desenvolvimiento de los créditos, y en los casos significativos, de la condición financiera de los clientes, a través de información que se requiere en forma periódica.

La mayor concentración de crédito está en las cadenas de supermercados conocidas en el medio, las cuales tienen una calificación AAA otorgada por una compañía calificadora independiente de nivel internacional. El resto de la cartera se encuentra dispersa, reduciendo el riesgo en forma importante.

18.1.3 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos. 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.

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

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

Capital de trabajo	US\$15,120 mil
Índice de liquidez	1.23 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.29 veces
Deuda financiera / activos totales	30%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía requiere.

- 18.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	3,243	2,553
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	32,439	34,062
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>22,762</u>	<u>22,678</u>
Subtotal	<u>58,444</u>	<u>59,293</u>
Disponibles para la venta:		
Inversiones en instrumentos de patrimonio (Nota 6)	<u>5,350</u>	<u>5,350</u>
Total	63,794	64,643
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 11)	31,708	29,351
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	33,275	29,413
Otros pasivos financieros (Nota 13)	<u>16,206</u>	<u>21,935</u>
Total	81,189	80,699

- 18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	... Diciembre 31, ...			
	... 2012 ...		... 2011 ...	
	Saldo	Valor	Saldo	Valor
	<u>en libros</u>	<u>razonable</u>	<u>en libros</u>	<u>razonable</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Otros pasivos financieros:</i>				
Obligaciones y titularizaciones (Nota 13)	16,206	16,632	21,935	22,485

18.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Merendo activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

18.3.2 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros

Títulos de deuda emitidos - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores de Quito. Los precios de los títulos de deuda fueron del 101.92% y US\$101.4%, respectivamente.

19. PATRIMONIO

19.1 Capital Social - El capital social pagado consiste de 35,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (34,000,000 al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

19.2 Acciones ordinarias:

	Número de <u>acciones</u>	<u>Capital</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	34,000,000	34,000
Aumento de capital	<u>1,000,000</u>	<u>1,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	35,000,000	35,000

19.3 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.

19.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	3,928	5,236
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	23,224	23,224
Reservas según PCGA anteriores	3,991	3,991
Total	31,143	32,451

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 2012, 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.

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

19.5 Dividendos - Durante el año 2012, se definió el pago de dividendos en 8 cuotas desde marzo a octubre por un valor que ascendió a US\$0.0294 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1 millón a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En el año 2011, se definió el pago de dividendos de marzo a octubre de dicho año, por un valor que ascendió a US\$0.0588 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$2 millones.

Con respecto a las utilidades del año 2012, los Directores proponen que entre los meses de marzo a octubre del 2013 se cancele un dividendo a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. El Directorio propone que el dividendo sea cancelado a todos los accionistas en base a su participación que consta en el Libro de Acciones y Accionistas.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

20. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 22) es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(en miles de U.S. dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	212,026	248,064
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	209	53
Ingresos por arrendamientos	165	19
Total	212,400	248,136

En la Nota 21.3 se presenta un análisis de ingresos clasificado por los principales productos y servicios.

21. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

21.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos - Las categorías principales de clientes para los bienes de la Compañía incluyen ventas directas, mayoristas, y puntos de ventas. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

- Productos elaborados
- Productos de distribución de Procter & Gamble
- Productos de distribución de 3M
- Maquinaria agrícola, insumos y repuestos
- Otros

ESPACIO EN BLANCO

21.2 Ingresos y resultados por segmentos - A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos por segmento		Margen bruto por segmento	
	2012	2011	2012	2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Productos elaborados	123,548	166,488	13,199	12,204
Productos de distribución de Procter & Gamble	79,121	73,698	7,854	8,151
Maquinaria agrícola, insumos y repuestos	5,639	5,653	1,648	1,421
Productos de distribución de 3M	2,189	1,387	346	211
Otros	<u>1,903</u>	<u>910</u>	<u>274</u>	<u>(27)</u>
Subtotal	212,400	248,136	23,321	21,993
Ingresos por inversiones (Nota 22)			1,623	2,879
Otras ganancias y pérdidas (Nota 23)			(298)	(220)
Gastos de administración y ventas (Nota 24)			(19,431)	(16,782)
Participación de trabajadores (Nota 24)			(159)	(554)
Costos financieros (Nota 25)			<u>(3,152)</u>	<u>(3,870)</u>
Utilidad antes de impuestos			901	3,137

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, la participación en el resultado del período de las asociadas, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gasto del impuesto a la renta.

Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

21.3 Ingresos provenientes de productos y servicios principales - Los ingresos de la Compañía provenientes de productos y servicios principales son los siguientes:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Aceites	58,132	59,337
Mantecas	25,252	24,113
Jabón de lavar	22,257	23,373
Sub productos	16,285	54,547
Capilares	42,314	38,457
Detergentes	11,662	12,083
Productos Gillette	18,521	17,345
Maquinaria agrícola	5,639	5,653
Fibras, esponjas y otros productos de limpieza	1,784	1,129
Otros	<u>10,554</u>	<u>10,099</u>
Total	212,400	248,136

21.4 Información geográfica - La Compañía opera las siguientes áreas geográficas :

	Ingresos provenientes de clientes externos	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sierra	98,015	96,265
Costa	74,469	75,030
Austro	23,399	22,294
Exportación	<u>16,517</u>	<u>54,517</u>
Total	212,400	248,106

21.5 Información sobre clientes principales - Las ventas realizadas a los principales clientes en los años 2012 y 2011, considerando como tales a aquellos que superan ventas por US\$5 millones anuales, representan el 27.5% y el 31.6% del total de ventas de cada año, respectivamente.

22. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	8	9
Otros activos financieros (Nota 6)	102	190
Dividendos recibidos	1,513	2,350
Otros	<u>---</u>	<u>30</u>
Total	1,623	2,579

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida sobre disposición de propiedades, planta y equipo	47	6
Otras (ganancias) pérdidas	<u>251</u>	<u>214</u>
Total	298	220

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos financieros, distintas a las reveladas en la Nota 23 ni pérdidas por deterioro reconocidas reversadas con respecto a las cuentas comerciales por cobrar (ver Nota 5).

24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	189,079	226,143
Gastos de ventas	15,524	13,776
Gastos de administración	3,910	3,006
Participación de trabajadores	<u>159</u>	<u>554</u>
Total	208,672	243,479

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso y consumos de materias primas	176,721	213,971
Gastos por beneficios a los empleados	15,302	14,725
Costos de distribución	4,201	4,039
Honorarios y servicios	3,384	3,567
Gastos por servicios	2,551	2,479
Gastos de mantenimiento	2,411	2,411
Gastos por depreciación y amortización	1,748	1,860
Costos de publicidad	2,703	1,809
Impuestos	713	506
Seguros	461	311
Otros gastos	122	92
Gastos distribuidos (1)	<u>(1,645)</u>	<u>(2,291)</u>
Total	208,672	243,479

- (1) Desde el año 2011, la Compañía adoptó la política de distribución de gastos relacionados a procesos, servicios administrativos, recursos humanos, auditoría interna, entre otros, que Industrias Ales C.A. efectúa a favor de sus compañías subsidiarias Alespalma S.A., Olepsa S.A., Oleocastillo S.A., Sopalin S.A. y Socieplast S.A.. La distribución de estos gastos se efectuó en base al nivel de transacciones de los sistemas, número de personal de cada compañía, nivel de ventas y otras variables relacionadas con los referidos gastos.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	8,762	8,169
Beneficios sociales	6,120	5,958
Participación a trabajadores	159	554
Beneficios definidos	<u>261</u>	<u>41</u>
Total	15,302	14,725

25. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 11)	1,816	1,139
Intereses por otros pasivos financieros (Nota 13)	1,468	1,503
Otros gastos por interés	<u>410</u>	<u>801</u>
Total de gastos por intereses por pasivos financieros al costo amortizado	3,694	3,443
Costo financieros por beneficios definidos a trabajadores	<u>458</u>	<u>436</u>
Total	4,152	3,879

26. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

26.1 La Compañía como arrendatario

26.1.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento. La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

26.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	364	485

26.2 La Compañía como arrendador

26.2.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad de inversión poseída por la Compañía con términos de arrendamiento de 3 años, con opción de renovarlo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos por alquiler de la propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de su propiedades de inversión, la cuales son arrendadas bajo arrendamiento operativo, ascendieron a US\$165 mil y US\$19 mil, respectivamente.

27. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

27.1 Utilidad básica por acción - Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año	835	1,434
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	34,250	34,250

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

28.1 Transacciones Comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	27	222		
Alespalma S.A.	91	177	15,174	23,729
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopafin S.A.	49	19	10,541	12,979
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.		1	14,326	19,012
Socieplast S.A.		1	548	623
Industrial Extractora de Palma Inexpal S.A.	---	---	4,220	9,234
Total	167	420	44,809	65,638

Las compras de bienes se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes por pagar a partes relacionadas al final del periodo sobre el que se informa:

	... Diciembre 31, ... 2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	649	3,448
Industrial Extractora de Palma Inexpal S.A.	558	1,634
Socieplast S.A.	766	592
Insadlesa S.A.	22	22
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.		912
Otros	<u>132</u>	<u>59</u>
Total	2,127	6,717

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

28.2 *Préstamos a partes relacionadas*

	... Diciembre 31, ... 2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos a partes relacionadas:		
Alespalma S.A.	12,248	14,548
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	6,781	5,981
Rentacor S.A.	995	1,067
Productos Balanceados Coprobalan EMA	107	40
Imbioales S.A.	330	191
Proseteenim Cia. Ltda.	200	162
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	269	-
Agrícola San Lorenzo Agrisanto Cia. Ltda.	11	16
Serpalma S.A.	131	119
Otros	<u>145</u>	<u>154</u>
Subtotal	21,217	22,275
Préstamos a personal clave de la gerencia (1)	<u>195</u>	<u>153</u>
Total	21,412	22,428

(1) La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a varios ejecutivos de su personal gerencial clave a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial.

28.3 Otros activos financieros

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Aporte para futuras capitalizaciones	1,100	250
Dividendos por cobrar a Palmeras del Ecuador S.A.	<u>250</u>	
Total	1,350	250

28.4 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	2,785	2,613

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

28.5 Otras transacciones con partes relacionadas - Un detalle de otras transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	Compra de servicios, intereses y otros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Socieplast S.A.	758	767
	Servicios corporativos, intereses y otros	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Alespalma S.A.	1,319	2,419
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	624	950
Socieplast S.A.	98	97
Sociedad de Palmicultores de la Independencia		
Sopalín S.A.	128	135
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	<u>343</u>	<u>97</u>
Total	2,512	3,698

Las tasas de interés que cobró la Compañía en los años 2012 y 2011 fueron en promedio del 8.50% y 8.83% respectivamente.

29. COMPROMISO DE DISTRIBUCIÓN

La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución y ventas de las líneas de productos de Procter & Gamble Ecuador C.A., en el cual los inventarios entregados pasan a ser de propiedad y responsabilidad de Industrias Ales C.A., y sobre los cuales se obtiene un porcentaje de descuento del 7.5% en base a los listados de venta al distribuidor determinados por Procter & Gamble Ecuador C.A.. La vigencia de este contrato es indefinida y renovada automáticamente cada año.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Compañía en febrero 28 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión del Directorio de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
