

VECONSA S. A.

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

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía inició sus operaciones en el año 1992 con el nombre de Vegetales Ecuatorianos Congelados S. A. VECONSA y su actividad principal es el procesamiento y comercialización de alimentos vegetales congelados, principalmente en el mercado externo. En el año 1997, la Compañía fue absorbida por Ecuagandul S. A., la que cambió su denominación social por Veconsa S. A.

### 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 de Veconsa S. A. 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.

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, depositados en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior que no generan intereses.
- 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. 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 equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos 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 equipos 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 equipos 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 equipos 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	60
Maquinarias y equipos	20 - 25
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos 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 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

**2.7 Inversiones en asociadas** - Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en las que se invierte.

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales (método de participación). Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la

asociada. Consecuentemente, si la Compañía no contrajo alguna obligación legal o implícita, las ganancias futuras de las asociadas se registrarán una vez que cubran el monto excedido de las pérdidas acumuladas no reconocidas en los estados financieros. El ingreso por dividendos es reconocido como un menor valor de la inversión una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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

**2.8.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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** - El impuesto diferido 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 imponibles. 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo 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 Gastos o ingresos impuestos corrientes y diferidos** - Son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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 o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

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

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

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. La venta de bienes representan la comercialización de alimentos vegetales congelados principalmente en el mercado externo.

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

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

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

**2.14 Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, inversiones en asociadas, efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y 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.

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

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.

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

**2.14.2 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.

**2.15 Pasivos financieros** - 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.

**2.15.1 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.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es hasta 30 días.

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

**2.15.3 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.

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

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

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Cientes	3,682	3,260
Compañías relacionadas, nota 16	<u>1,139</u>	<u>845</u>
Subtotal	4,821	4,105
Anticipo a proveedores	948	330
Otros	72	250
Provisión para cuentas dudosas	<u>(69)</u>	<u>(58)</u>
Total	<u>5,772</u>	<u>4,627</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar clientes representan principalmente ventas de productos a clientes del exterior, con vencimientos promedio hasta 90 días, las cuales no generan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corriente	2,403	2,071
Vencido:		
1 a 30 días	943	1,054
31 a 60 días	203	38
61 a 90 días	94	71
Más de 91 días	<u>39</u>	<u>26</u>
Total	<u>3,682</u>	<u>3,260</u>

### 4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos en proceso	1,955	1,345
Materias primas y materiales	1,440	1,589
Repuestos	416	290
Productos terminados	<u>745</u>	<u>514</u>
Total	<u>4,556</u>	<u>3,738</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Materias primas y materiales representan cartones y cartulinas; fundas; láminas de cartón y almidón.
- Productos en proceso representan el procesamiento de gandul; patacón; maíz dulce; maduro frito y arverjitas.

## 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	11,736	11,139
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,970)</u>	<u>(3,717)</u>
Total	<u>7,766</u>	<u>7,422</u>
Clasificación:		
Terrenos	335	335
Edificios	2,734	2,750
Maquinarias y equipos	4,185	4,014
Vehículos	80	87
Equipos de computación y Muebles y enseres	90	124
Activos fijos en tránsito	<u>342</u>	<u>112</u>
Total	<u>7,766</u>	<u>7,422</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación muebles y enseres</u>	<u>Activos fijos en tránsito</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)						
Costo							
Enero 1, 2011	335	3,384	6,148	237	241	270	10,615
Adquisiciones			85	21	57	325	488
Activaciones			491		36	(483)	44
Bajas	—	—	—	—	(8)	—	(8)
Diciembre 31, 2011	335	3,384	6,724	258	326	112	11,139
Adquisiciones			2	26	13	740	781
Activación		34	418		58	(510)	
Bajas	—	—	(72)	(30)	(82)	—	(184)
Diciembre 31, 2012	<u>335</u>	<u>3,418</u>	<u>7,072</u>	<u>254</u>	<u>315</u>	<u>342</u>	<u>11,736</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en compra de maquinarias clasificadora “genius optical sorter” por US\$230,000 y el acarreo y trabajos realizados para la construcción de 4 cámaras de frío por US\$400,000.

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)				
Depreciación acumulada y deterioro:					
Enero 1, 2011	(586)	(2,594)	(142)	(183)	(3,505)
Bajas				8	8
Gasto por depreciación	(48)	(223)	(29)	(27)	(327)
Deterioro	—	<u>107</u>	—	—	<u>107</u>
Diciembre 31, 2011	(634)	(2,710)	(171)	(202)	(3,717)
Gasto por depreciación	(50)	(240)	(33)	(105)	(428)
Deterioro		(9)			(9)
Bajas	—	<u>72</u>	<u>30</u>	<u>82</u>	<u>184</u>
Diciembre 31, 2012	<u>(684)</u>	<u>(2,887)</u>	<u>(174)</u>	<u>(225)</u>	<u>(3,970)</u>

## 6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Nombre de la <u>Asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto ... Diciembre 31...	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Amerifoods S. A.	Gestión de ventas en el exterior	40%	40%
Tropicalimentos S. A.	Distribuidora de Alimentos	40%	40%
Acciones Productora del Austro C. A.	Desarrollar proyectos hidroeléctricos dentro del país		1.62%

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	Valor Nominal ...Diciembre 31...		Valor Patrimonial Proporcional y otros ...Diciembre 31...		Saldo Contable ...Diciembre 31...	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)					
Tropicalimentos S. A.	1	1	588	439	588	439
Amerifoods S. A.	1	1	29	52	29	52
Acciones Productora del Austro C.A.	—	1	—	—	—	151
Total	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>617</u>	<u>491</u>	<u>617</u>	<u>642</u>

## 7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Al costo amortizado:		
Préstamos bancarios (1)	6,341	2,933
Titularización de flujos futuros (2)	<u>1,338</u>	<u>1,931</u>
Total	<u>7,679</u>	<u>4,864</u>
Clasificación:		
Corriente	3,210	3,529
No corriente	<u>4,469</u>	<u>1,335</u>
Total	<u>7,679</u>	<u>4,864</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- (1) Representan préstamos sobre firma otorgados por bancos locales, con vencimientos hasta abril del 2017 e intereses del 7.50% promedio anual, los cuales se encuentran garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones.
- (2) Representan primera titularización de los flujos de Veconsa S. A. por US\$6 millones, la misma que se colocó en su totalidad desde enero del 2010 y tuvo una tasa efectiva anual para los títulos A y B del 8.75% y 7.50%, respectivamente con vencimientos trimestrales hasta enero del 2015.

Durante el año 2012, la Compañía registró en los resultados del año costos financieros relacionados con estas obligaciones por US\$367,278.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	724	1,004
Proveedores del exterior	27	104
Compañías relacionadas, nota 16	105	167
Otros	<u>81</u>	<u>88</u>
Total	<u>937</u>	<u>1,363</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores locales incluyen principalmente facturas por compras de materiales de empaque y materia prima los cuales tienen vencimientos hasta 120 días y no devengan intereses.

## 9. IMPUESTOS

**9.1 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 y otros	35	
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>451</u>	<u>302</u>
Total	<u>486</u>	<u>302</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	42	46
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	23	44
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>23</u>	<u>24</u>
Total	<u>88</u>	<u>114</u>

**9.2 Impuesto a la renta 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	946	1,357
Gastos no deducibles	236	100
Deducción por remuneración a discapacitados	(175)	(249)
Otros ingresos exentos, neto	(160)	(2)
Otros	<u>(17)</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable	<u>830</u>	<u>1,206</u>
Efecto impositivo por:		
Impuesto a la tasa nominal del 13% (2011 - 14%)	78	126
Impuesto a la tasa nominal del 23% (2011 - 24%)	<u>54</u>	<u>73</u>
Impuesto a la renta causado	<u>132</u>	<u>199</u>

El impuesto a la renta del año 2012 fue determinado considerando la tasa del 23% sobre las utilidades sujetas a distribución por US\$231,683 y del 13% sobre utilidades del año que serán reinvertidas por US\$600,000.

Impuesto a la renta causado	<u>132</u>	<u>199</u>
Anticipo calculado	<u>212</u>	<u>144</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>132</u>	<u>144</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	46	13
Provisión	180	199
Pago	<u>(184)</u>	<u>(166)</u>
Saldo al final del año	<u>42</u>	<u>46</u>

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en miles de U.S. dólares)		
Año 2012			
<u>Activo por impuestos diferidos en relación a:</u>			
Deterioro de maquinarias y equipos		13	13
<u>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</u>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(864)	105	(759)
Deterioro de maquinarias y equipos	11	(11)	
Provisión por jubilación patronal	<u>9</u>	<u>(9)</u>	—
Total	<u>(844)</u>	85	<u>(759)</u>
Año 2011			
<u>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</u>			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	6	(6)	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(831)	(33)	(864)
Deterioro de maquinarias y equipos	37	(26)	11
Provisión por jubilación patronal	21	(12)	9
Otros	<u>27</u>	<u>(27)</u>	—
Total	<u>(740)</u>	<u>(104)</u>	<u>(844)</u>

## 9.5 Aspectos Tributarios

### Código Orgánico de la Producción

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 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 promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del

Estado - En 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 lo siguiente:

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.

## 10. 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 aprobación 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.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	233	205
Participación a trabajadores	<u>167</u>	<u>239</u>
Total	<u>400</u>	<u>444</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	239	181
Provisión del año	167	239
Pagos efectuados	<u>(239)</u>	<u>(181)</u>
Saldos al fin del año	<u>167</u>	<u>239</u>

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	302	236
Bonificación por desahucio	138	107
Total	<u>440</u>	<u>343</u>

**12.1 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	236	177
Costo de los servicios del período corriente	71	66
Costos financieros	12	9
Beneficios pagados	<u>(17)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al fin del año	<u>302</u>	<u>236</u>

**12.2 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	107	72
Costo de los servicios del período corriente	32	36
Costos financieros intereses	5	4
Beneficios pagados	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Saldos al fin del año	<u>138</u>	<u>107</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 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 durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de conmutación	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

### 13. 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)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	1,195	702
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 3	<u>5,772</u>	<u>4,627</u>
Total	<u>6,967</u>	<u>5,329</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos, nota 7	7,679	4,864
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 8	<u>937</u>	<u>1,363</u>
Total	<u>8,616</u>	<u>6,227</u>

## 14. PATRIMONIO

- 14.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 3,650,000 acciones, respectivamente, de valor nominal unitario de US\$1.00 todas ordinarias y nominativas.

En septiembre 22 del 2012, mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0005700, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital social de Veconsa S. A. en US\$900,000, mediante capitalización de utilidades del 2011, la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 28 del 2012.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,885	2,082
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,757	2,757
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	1,237	1,237
Reserva por valuación de inversiones	<u>425</u>	<u>425</u>
Total	<u>6,304</u>	<u>6,501</u>

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán

derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

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

## 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	21,550	17,480
Gastos de ventas	1,200	1,161
Gastos de Administración	919	978
Costos financieros	<u>514</u>	<u>362</u>
Total	<u>24,183</u>	<u>19,981</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas, materiales y otros	14,117	10,071
Gastos de beneficios a empleados	4,238	4,103
Repuestos y mantenimiento	919	911
Energía eléctrica	561	504
Costos financieros	514	362
Comisiones	489	453
Gastos de exportación	389	237
Depreciación	428	327
Combustible, lubricantes y gas	342	270
Transporte	265	320
Honorarios profesionales	248	650
Otros gastos	<u>1,673</u>	<u>1,773</u>
Total	<u>24,183</u>	<u>19,981</u>

**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, sobretiempo y comisión	5,658	2,782
Beneficios sociales	510	481
Aportes al IESS	546	493
Participación de trabajadores	167	239
Beneficios definidos	<u>125</u>	<u>108</u>
Total	<u>7,006</u>	<u>4,103</u>

## 16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con relacionadas se detallan a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Tropicalimentos S. A.	1,030	804
Ecuavegetal S. A.	86	35
Otras	<u>23</u>	<u>6</u>
Total	<u>1,139</u>	<u>845</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Ecuavegetal S. A.	50	96
Amerifoods S. A.	20	36
Tropicalimentos S. A.	<u>35</u>	<u>35</u>
Total	<u>105</u>	<u>167</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 60 días.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ventas de productos terminados:</u>		
Tropicalimentos S. A.	2,903	2,545
Ecuavegetal S. A.	188	97
Otras	<u>1</u>	<u>      </u>
Total	3,092	2,642
<u>Comisiones pagadas:</u>		
Amerifoods S. A.	<u>217</u>	<u>178</u>

## 17. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos:

**Comisiones por cobranzas en el exterior** - La Compañía suscribió contratos de comisiones por cobranzas en el exterior, mediante los cuales se establece que la Compañía pagará comisiones por la gestión de cobranzas a realizarse en los Estados Unidos de América y Puerto Rico. Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$271,033 por este concepto.

**Gestión de ventas en el exterior** - La Compañía suscribió contrato con una compañía relacionada, la cual presta el servicio de ventas de los productos en los mercados de Estados Unidos, Europa y Asia. Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$217,737 por este concepto.

**Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos - Veconsa”** - En enero 6, 2010, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos Veconsa” inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. 2010-2-13-00613, en el cual comparecen Veconsa S. A. como el Originador y Zion S. A. como la Fiduciaria.

En enero 11 del 2010, se inscribió el Prospecto de Oferta Pública para la emisión de valores de titularización de contenido crediticio VTC's, por US\$6 millones.

El proceso de titularización tiene por objeto:

- Entregar al originador los recursos pagados por los inversionistas como precio de los valores adquiridos. Con tales recursos el originador logrará una fuente alterna de financiamiento para la ampliación de las operaciones propias de su giro ordinario.
- Se paguen los pasivos con inversionistas con cargo a los flujos futuros generados por el derecho de cobro del 60% de las ventas a clientes; y, de ser insuficientes, con cargo a la ejecución de los mecanismos de garantía.

El Fideicomiso emitió 2 series de títulos A y B detallados de la siguiente manera:

- Serie A: 60 títulos de US\$50,000 cada uno y de denominación VTC - VECONSA - SERIE A - monto hasta US\$3 millones, plazo de 1,800 días, tasa de interés anual y fija del 8.75%, amortización de capital y pago de interés trimestral.
- Serie B: 60 títulos de US\$50,000 cada uno y de denominación VTC - VECONSA - SERIE B - monto hasta US\$3 millones, plazo de 720 días, tasa de interés anual y fija del 7.50%, amortización de capital y pago de interés trimestral.

## 18. 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 no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto importante sobre ellos.

## 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía por los Accionistas y la Junta de Directores sin modificaciones.