

PHILLIPS SEAFOOD OF ECUADOR C.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja	31.487	32.279
Bancos locales	<u>30.319</u>	<u>2.643</u>
Total	<u>61.806</u>	<u>34.922</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, caja corresponde a cheques recibidos de clientes, por ventas locales.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Bancos locales representa cuentas corrientes en: Banco del Pichincha por US\$ 19.944 y US\$ 839 respectivamente y Banco del Pacífico por US\$ 10.375 y US\$ 1.804 respectivamente.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Clientes	54.331	898
Empleados	14.636	17.376
Anticipo a Proveedores	<u>9.624</u>	<u>10.061</u>
Subtotal	78.591	28.335
(-)Provisión de cuentas incobrables	<u>(13.512)</u>	<u>(6.872)</u>
Total	<u>65.079</u>	<u>21.463</u>

Los movimientos de la cuenta provisión cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	6.872	1.224
Provisión con cargo a resultados	39.524	5.648
Bajas	(1.354)	0
Ajuste	<u>(31.530)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>13.512</u>	<u>6.872</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se compone de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Producto terminado	259.972	116.708
Productos en proceso	2.468	0
Materia Prima	176.654	0
Material de empaque	204.764	209.165
Suministros de planta	32.238	15.349
Ingredientes	17.639	152.222
Mercadería en tránsito	<u>41.713</u>	<u>41.713</u>
Subtotal	735.448	535.157
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(34.760)</u>	<u>(37.673)</u>
Total	<u>700.688</u>	<u>497.484</u>

Al 31 de diciembre del 2011, mercadería en tránsito corresponde a la importación de material de empaque (hojas de sabores) de su compañía relacionada Phillips Foods Inc., más los costos de seguro y flete. Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	37.673	93.703
Reversión de provisión	(2.913)	(1.818)
Baja de inventario	0	(54.212)
Total	<u>34.760</u>	<u>37.673</u>

4 **PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Impuesto al valor agregado – IVA	136.156	212.954
Seguros	2.284	1.848
Retenciones en la Fuente	1.641	1.073
Otros	27	0
Total	<u>140.108</u>	<u>215.875</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al impuesto pagado en la importación y adquisición local de bienes empleados en la producción de los bienes exportados o vendidos localmente.

5 **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Durante el año 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Costo	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u> (US dólares)	<u>Reclasi-</u> <u>Ficación</u>	<u>Ventas/</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>
Terrenos	12.759				12.759
Maquinaria y equipos	611.279	12.076			623.355
Edificios	238.913				238.913
Instalaciones	129.852	7.475	(181)		137.146
Herramientas y accesorios	105.603	1.150			106.753
Vehículos	61.730	32.990		(35.195)	59.525
Equipos de computación	32.900				32.900
Equipo de laboratorio	19.516	3.340	(1.670)		21.186
Muebles y enseres	13.054				13.054
Equipos de Oficina	<u>10.921</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10.921</u>
Subtotal	1.236.527	57.031	(1.851)	(35.195)	1.256.512
<u>Deprec. Acumulada</u>					
Maquinaria y equipos	(319.409)	(35.457)			(354.866)
Edificios	(160.253)	(17.485)			(177.738)
Instalaciones	(122.510)	(1.171)			(123.681)
Herramientas y accesorios	(96.574)	(3.274)			(99.848)
Vehículos	(61.143)	(3.122)		35.195	(29.070)
Equipos de computación	(28.894)	(1.736)			(30.630)
Equipo de laboratorio	(18.553)	(328)			(18.881)
Muebles y enseres	(12.780)	(110)			(12.890)
Equipos de Oficina	<u>(9.661)</u>	<u>(309)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(9.970)</u>
Subtotal	(829.777)	(62.992)	—	35.195	(857.574)
Total	<u>406.750</u>	<u>(5.961)</u>	<u>(1.851)</u>	<u>0</u>	<u>398.938</u>

6 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores nacionales	58.893	47.751
Retenciones fiscales	<u>12.816</u>	<u>6.790</u>
Total	<u>71.709</u>	<u>54.541</u>

7 BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos acumulados por pagar representan:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	7.245	4.949
Décimo tercer sueldo	2.562	3.201
Décimo cuarto sueldo	2.536	1.650
Vacaciones	13.232	1.073
Fondo de Reserva	1.204	924
Jubilación Patronal	37.079	26.343
Desahucio	13.744	5.970
Préstamos quirografarios por pagar IESS	1.958	1.593
Aportes al IESS	<u>7.270</u>	<u>4.536</u>
Total	<u>86.830</u>	<u>50.239</u>

8 PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Cuentas por pagar accionista – Phillips Food, Inc.	<u>1.091.909</u>	<u>951.012</u>
Total	<u>1.091.909</u>	<u>951.012</u>

Corresponden a entregas de dinero realizadas por el Accionista Phillips Food, Inc. en pago de futuras exportaciones de productos.

9 IMPUESTO A LA RENTA

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010 busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una redacción progresiva para todas las sociedades de un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El Art. 9.1 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral 2.2. de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozaran de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante 5 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Pago mínimo de Impuesto a la Renta.- Conforme a las reformas introducidas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que se realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la conciliación del Impuesto a la Renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Pérdida del ejercicio	(A)	(443.193)	(459.801)
(-) Otras rentas exentas		(32.666)	
(+) Gastos no deducibles locales		47.832	
(+) Gastos no deducibles del exterior		<u>4.075</u>	<u> </u>
Base imponible		(462.434)	(459.801)
(-) 23% Impuesto a la renta (24% 2011)		0	0
(-) Impuesto mínimo	(B)	<u>(27.850)</u>	<u>(28.225)</u>
Pérdida neta del ejercicio (A-B)		<u>(471.043)</u>	<u>(488.029)</u>

La Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012 y 2011, el anticipo mínimo determinado para cada ejercicio, de conformidad con el párrafo segundo literal i) del numeral 2 del art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

10 **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se encuentra representado por 312.920 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. de Acciones</u>	<u>US dólares</u>
Phillips Foods, Inc.	Estadounidense	312.919	312.919
Brice Stephen Phillips	Estadounidense	<u>1</u>	<u>1</u>
Total		<u>312.920</u>	<u>312.920</u>

11 **RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a transacciones registradas durante el periodo 2006, ocasionados por la compensación de pasivos con el accionista principal y la compañía Oromarisco Cía. Ltda., un ex accionista.

12 RESERVAS ESPECIALES

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de diciembre del 2011 y 1 de diciembre del 2012, Phillips Foods, Inc. accionista mayoritario, decidió condonar un tramo de su acreencia por US\$ 488.209 y US\$ 653.592 respectivamente para crear una reserva especial que permita absorber pérdidas de Compañía. Al 31 de diciembre del 2012 se aplicó en esta cuenta la absorción de pérdidas acumuladas por US\$ 488.029, cumpliendo así el propósito de constitución de esta reserva.

13 RESULTADOS ACUMULADOS

Los estados financieros fueron preparados considerando que la compañía Phillips Seafood of Ecuador C.A. continuará como negocio en marcha. La compañía ha experimentado pérdidas en sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía representa pérdidas netas por US\$ (471.043) y US\$ (488.029) respectivamente, mantiene pérdidas acumuladas por US\$ (956.045) en el 2012 y US\$ (973.031) en el 2011. Estas situaciones plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Compañías establece que una compañía estará en causal de disolución cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital social y el total de las reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Administración de la Compañía, ha manifestado que los accionistas garantizan la continuidad de las operaciones y que se efectuarán las gestiones necesarias para mejorar la situación patrimonial de la Compañía. Una de las primeras acciones de los accionistas, se llevo a cabo el 8 de diciembre del 2011 y al termino del 2012, que mediante sesión de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se decidió condonar un tramo de la acreencia del accionista mayoritario Phillips Food Inc. por US\$ 488.209 y US\$ 653.592 para crear una reserva especial que permita absorber pérdidas de la Compañía; decisión que de ser necesaria será adoptada nuevamente para absorber el total de las pérdidas que presente la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

14 VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Exportaciones de pescado congelado y fresco	3.004.604	3.537.950
Ventas locales	93.694	88.932
Desperdicios	<u>2.479</u>	<u>4.730</u>
Total	<u>3.100.777</u>	<u>3.631.612</u>

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se efectuaron ventas a Phillips Foods, Inc., accionista de la compañía por US\$ 2.910.585 y US\$ 2.451.292 respectivamente y ventas a través de intermediarios por US\$ 94.019 y US\$ 1.086.658 respectivamente.

15 COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Materia Prima	2.432.495	2.810.251
Mano de Obra Directa	226.827	205.286
Costos indirectos de fabricación	<u>402.584</u>	<u>470.526</u>
Total	<u>3.061.906</u>	<u>3.486.063</u>

16 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Gastos de personal	225.574	250.288
Honorarios Profesionales	31.353	60.717
Gastos de Viaje	17.951	25.228
Incentivos a la gerencia	0	25.439
Fletes y otros gastos aduaneros	22.866	33.332
Gastos de telecomunicaciones	18.477	21.952
Depreciación y amortización	18.460	19.411
Gastos de investigación	12.534	21.790
Impuestos y contribuciones	15.808	74.615
Provisión para cuentas incobrables	39.524	5.676
Otros	<u>103.640</u>	<u>66.603</u>
Total	<u>506.186</u>	<u>605.051</u>

17 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Cuentas por pagar: Nota 11		
Phillips Foods, Inc.	<u>1.091.909</u>	<u>951.012</u>
Transacciones más significativas con partes relacionadas		
Pescado congelado y fresco, y langosta	<u>2.910.585</u>	<u>2.451.292</u>

Estas transacciones han sido efectuadas con condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

18 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

El 30 de junio del 2009, la compañía presentó una solicitud administrativa ante el Servicio de Rentas Internas, para que se la exonere del pago del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2009, por un monto aproximado de US\$ 37.724, alegando que sus ingresos disminuirán, y que las retenciones en la fuente que les realicen cubrirán el monto del impuesto que se causare en el año 2009.

El 17 de diciembre del 2009, mediante resolución No. 109012009RRECO20620, la Administración Tributaria negó la solicitud presentada, considerando bajo sus proyecciones, que la Compañía generará una utilidad gravable mayor que la del periodo 2008, y que las retenciones no cubrirán el impuesto causado.

El 14 de enero del 2010, la Compañía presentó ante el honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil, una impugnación en contra de la resolución anteriormente mencionada. Hasta la fecha de este informe, no se ha recibido una sentencia al respecto.

19 APLICACIÓN NORMAS NIIF POR PRIMERA VEZ

Únicamente para propósitos de información comparativa, se presentan los estados financieros del año 2011 y 2010 que incluyen los ajustes efectuados en la convergencia a NIIF que fueron registrados en enero 1 del 2012, como sigue:

	NEC 31-dic-10	Efecto de la Transición a NIIF	NIIF 31-dic-10
			(US dólares)
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	273.108		273.108
Inversiones temporales	47.000		47.000
Cuentas por cobrar	11.130		11.130
Inventarios	762.784		762.784
Pagos anticipados	<u>184.244</u>	(3.013)	<u>181.231</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.278.266	(3.013)	1.275.253
Propiedad, planta y equipos	466.866		466.866
Otros Activos	<u>16.694</u>	(18)	<u>16.676</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1.761.826</u>	(3.031)	<u>1.758.795</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	<u>180.350</u>	_____.	<u>180.350</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	180.350	0	180.350
Pasivo a largo plazo	<u>1.443.375</u>	_____.	<u>1.443.375</u>
TOTAL PASIVOS	1.623.725	0	1.623.725
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	312.920		312.920
Aporte para futuro aumento de capital	187.080		187.080
Reserva legal	23.685		23.685
Reserva de capital	99.418		99.418
Reservas especiales	0		0
Resultados acumulados aplicación NIIF		(3.031)	(3.031)
Resultados acumulados	<u>(485.002)</u>	_____.	<u>(485.002)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>138.101</u>	(3.031)	<u>135.070</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1.761.826</u>	(3.031)	<u>1.758.795</u>

	NEC <u>31-dic-11</u>	Efecto de la Transición a <u>NIIF</u>	NIIF <u>31-dic-11</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	34.922		34.922
Cuentas por cobrar	21.463		21.463
Inventarios	497.484		497.484
Pagos anticipados	<u>218.888</u>	(3.013)	<u>215.875</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	772.757	(3.013)	769.744
Propiedad, planta y equipos	406.750		406.750
Otros Activos	<u>14.386</u>	(18)	<u>14.368</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1.193.893</u>	(3.031)	<u>1.190.862</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	<u>104.780</u>	—	<u>104.780</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	104.780	0	104.780
Pasivo a largo plazo	<u>951.012</u>	—	<u>951.012</u>
TOTAL PASIVOS	1.055.792	0	1.055.792
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	312.920		312.920
Aporte para futuro aumento de capital	187.080		187.080
Reserva legal	23.685		23.685
Reserva de capital	99.418		99.418
Reservas especiales	488.029		488.029
Resultados acumulados aplicación NIIF		(3.031)	(3.031)
Resultados acumulados	<u>(973.031)</u>	—	<u>(973.031)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>138.101</u>	(3.031)	<u>135.070</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1.193.893</u>	(3.031)	<u>1.190.862</u>

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:

- a) Ajustes por US\$ 3.031 por disminución de depósitos en garantías por no cumplir con el reconocimiento del activo.

20 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

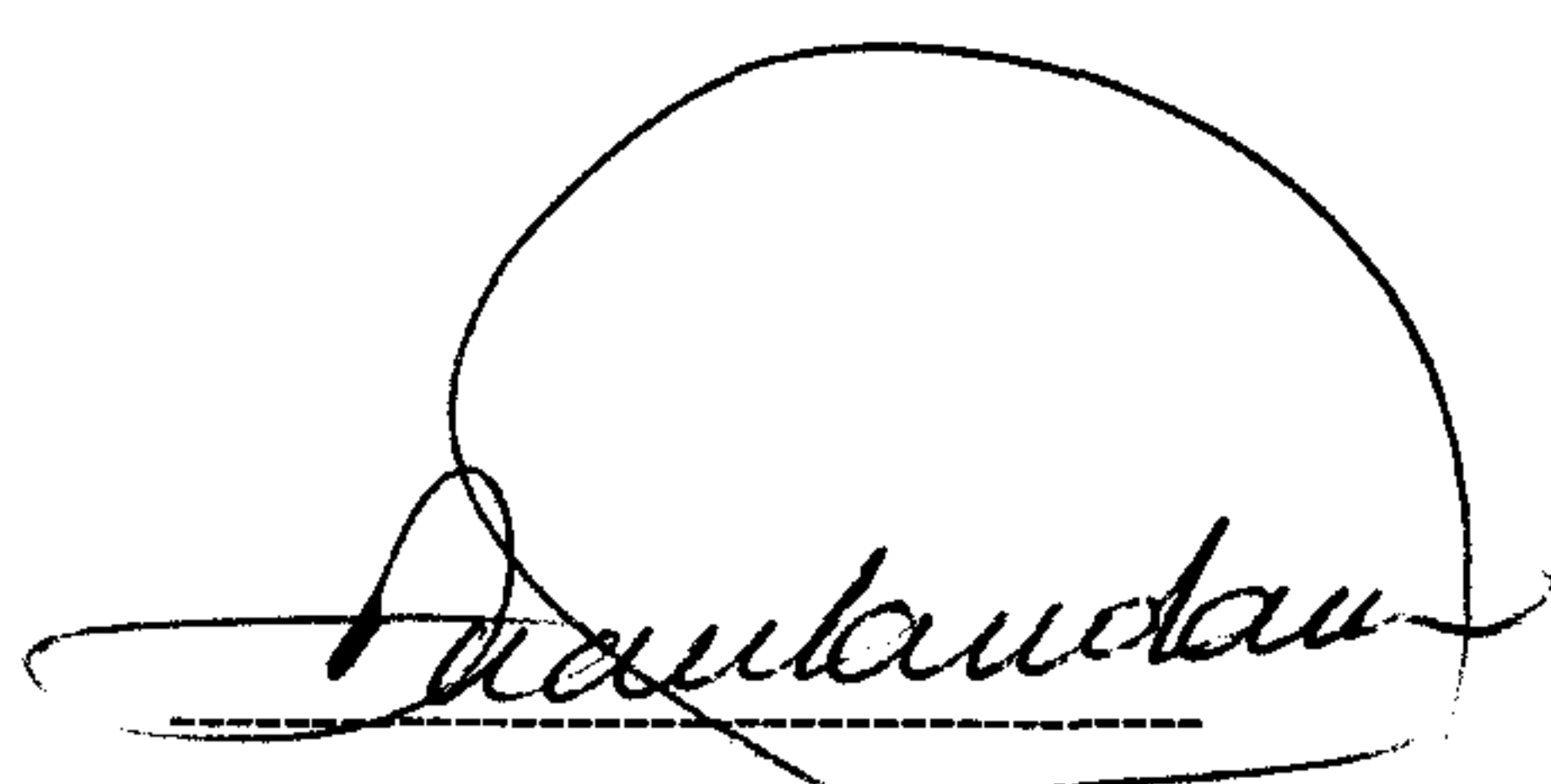
En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos con las partes relacionadas están informados en las notas 11 y 20 a los estados financieros.

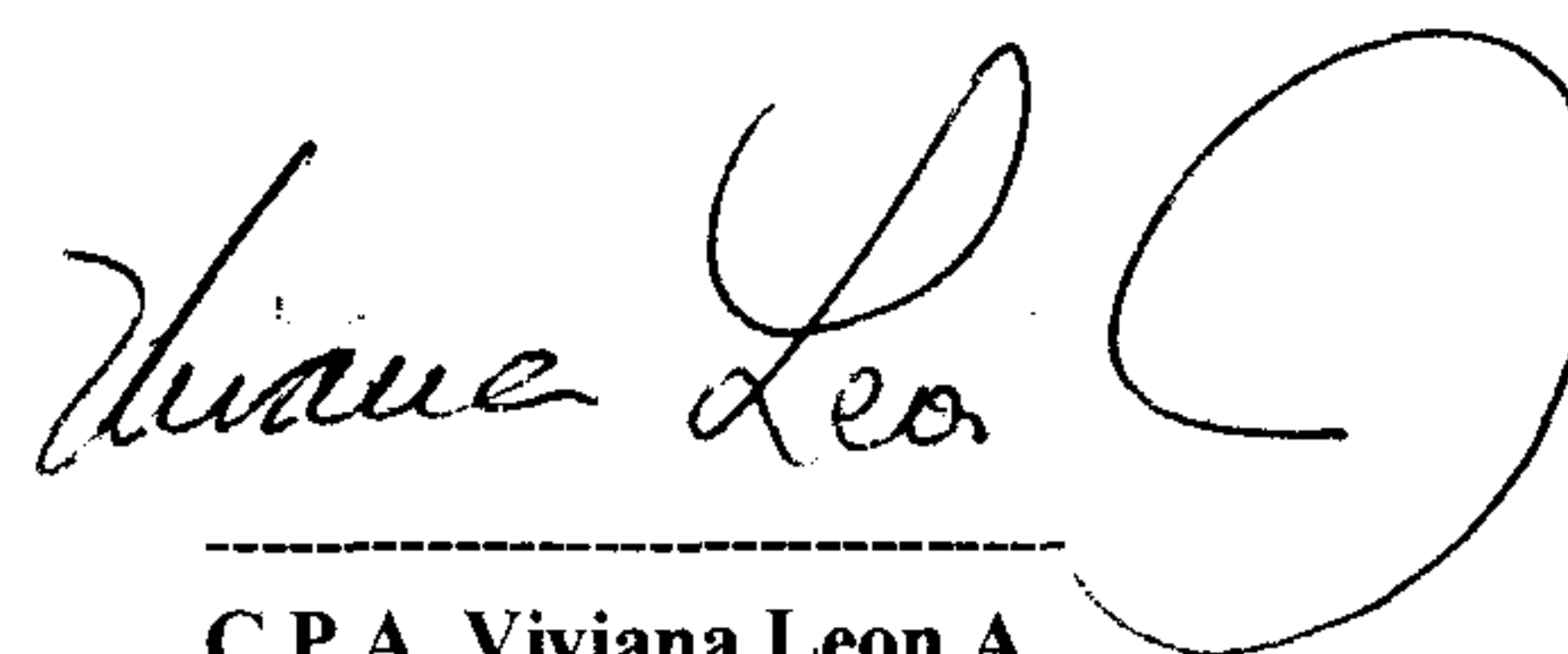
Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 30 del 2013 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2012.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2012, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.



Tec. Juan Parra Lam
Gerente General



C.P.A. Viviana Leon A.
Contador General