

CORPORACION LANEK S. A.
(Duran – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



CORPORACION LANEC S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Indice del Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 22

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
 - Compañía - Corporación Lanec S.A.
-



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
CORPORACION LANEC S.A.
Duran, Ecuador

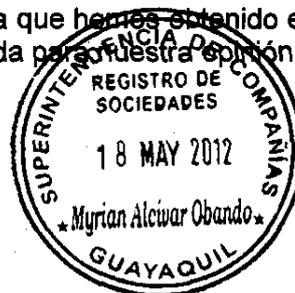
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACION LANEC S.A.** (en adelante la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados de resultados, cambios en el capital contable y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CORPORACION LANEC S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como de sus resultados, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

UHY Audit & Advisory Services

UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Abril 12 del 2012

Xavier Pino P.

Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982



CORPORACION LANEC S.A.
(Duran – Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 US\$	126,936	552,874
Cuentas por cobrar, neto	4	1,350,057	1,590,696
Inventarios	5	335,420	489,390
Gastos pagados por anticipado		<u>3,614</u>	<u>7,412</u>
Total activos corrientes		<u>1,816,027</u>	<u>2,640,372</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6	952,582	585,730
Inversiones a largo plazo	7	405,411	-
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	14,064
Otros activos		<u>890</u>	<u>890</u>
Total activos	US\$	<u>3,174,910</u>	<u>3,241,056</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	8 US\$	286,524	397,837
Pasivos acumulados	9	<u>78,524</u>	<u>70,287</u>
Total pasivos corrientes		<u>365,048</u>	<u>468,124</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	10	<u>212,017</u>	<u>158,535</u>
Total pasivos		<u>577,065</u>	<u>626,659</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	1,800	1,800
Aportes para futuro aumento de capital	11	20,856	170,061
Reserva legal	11	139	139
Reserva por valuación	11	2,311,609	2,311,722
Utilidades disponibles		<u>263,441</u>	<u>130,675</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,597,845</u>	<u>2,614,397</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>3,174,910</u>	<u>3,241,056</u>


Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General




CPA. José Perdomo
Contador

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACION LANEK S.A.

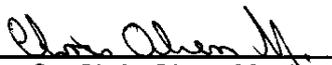
Estados de Utilidades

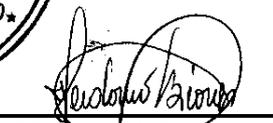
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operacionales:		
Ventas de camarón	US\$ 2,935,065	1,910,461
Ventas de servicios	-	65,202
Total ingresos operacionales	<u>2,935,065</u>	<u>1,975,663</u>
Costo de ventas:		
Costo de camarón	2,090,470	1,378,283
Costo de servicios	-	46,213
Total costo de ventas	<u>2,090,470</u>	<u>1,424,496</u>
Utilidad bruta en ventas	844,595	551,167
Costos y gastos operacionales:		
Gastos de administración	833,777	737,989
Gastos financieros	8,276	5,771
Total costos y gastos de operación	842,053	743,760
Utilidad (Perdida) en operación	2,542	(192,593)
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos (egresos), netos	12 <u>370,280</u>	<u>439,735</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>370,280</u>	<u>439,735</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	372,822	247,142
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (l), 9 y 13 <u>(55,923)</u>	<u>(37,071)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	316,899	210,071
Impuesto a la renta	2 (m), 8 y 13 <u>(55,433)</u>	<u>(55,647)</u>
Utilidad neta	US\$ <u>261,466</u>	<u>154,424</u>




Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General


CPA. José Perdomo
Contador

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

CORPORACION LANEC S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 11)	Aportes para aumento de capital (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Reserva por valuación (nota 11)	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	1,800	169,058	139	2,311,722	(23,749)	2,458,970
Utilidad neta		-	-	-	-	154,424	154,424
Aportes de los accionistas (nota 11)		-	1,003	-	-	-	1,003
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	1,800	170,061	139	2,311,722	130,675	2,614,397
Utilidad neta		-	-	-	-	261,466	261,466
Dividendos pagados (nota 11)		-	-	-	-	(128,700)	(128,700)
Devolución de aportes a los accionistas (nota 11)		-	(150,001)	-	-	-	(150,001)
Aporte de los accionistas (nota 11)		-	796	-	-	-	796
Ajustes		-	-	-	(113)	-	(113)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>1,800</u>	<u>20,856</u>	<u>139</u>	<u>2,311,609</u>	<u>263,441</u>	<u>2,597,845</u>



Chris Olsen Moeller
Sr. Chris Olsen Moeller
Gerente General

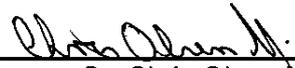
Jose Perdomo
CPA. José Perdomo
Contador

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

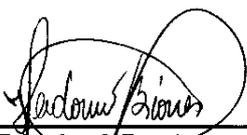
CORPORACION LANEC S.A.

Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3,378,466	2,407,044
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(2,660,423)	(2,092,265)
Intereses ganados	<u>48,509</u>	<u>33,540</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>766,552</u>	<u>348,319</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos	(509,174)	(159,126)
Adquisición de títulos negociables	(358,663)	-
Adquisición de acciones	<u>(46,748)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(914,585)</u>	<u>(143,164)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de accionistas	796	1,003
Devoluciones de aportes a los accionistas	(150,001)	-
Dividendos pagados a accionistas	<u>(128,700)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(277,905)</u>	<u>1,003</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	(425,938)	206,158
Efectivo al inicio del período	<u>552,874</u>	<u>346,716</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>126,936</u>	<u>552,874</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 261,466	154,424
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	142,322	180,155
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	33,338	54,369
Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>14,297</u>
	<u>175,660</u>	<u>248,821</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	253,953	275,735
Disminución (aumento) en inventarios	153,970	(311,032)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	3,798	(3,258)
Disminución en otros activos	751	22,037
Disminución en cuentas por pagar	(91,284)	(76,561)
Aumento en pasivos acumulados	<u>8,238</u>	<u>38,153</u>
	<u>329,426</u>	<u>(54,926)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>766,552</u>	<u>348,319</u>


 Sr. Chris Olsen Moeller
 Gerente General


 18 MAY 2012
 Myrian Alcívar Obando


 CPA. José Perdomo
 Contador

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACION LANEK S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Descripción del Negocio

CORPORACION LANEK S.A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Duran – Ecuador en marzo 2 del 2000, mediante escritura pública de fusión por disolución anticipada de las compañías LANEK, LANGOSTINOS ECUATORIANOS C.LTDA y EXPOFRUTO S.A.. Fusión aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Duran el 29 de diciembre del 2000. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción y comercialización de camarones en las fases, de cultivo, cría, cosecha y extracción en diferentes tamaños para ser comercializados en el mercado local.

La Compañía desarrolla sus actividades acuícolas en piscinas camaroneeras ubicadas en la comuna Sabana Grande (Km. 52 de la Vía a la Costa) de la provincia de Guayas, mientras que sus actividades administrativas y financieras se realizan en sus instalaciones ubicadas en la ciudad de Duran.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, se fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.



CORPORACION LANEK S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos, e inversiones a corto plazo de alta liquidez, con vencimientos cada 30 días.

c) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

d) Provisión para cuentas incobrables –

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

e) Inventarios –

Están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El inventario en proceso, acumula el costo de insumos utilizados en la preparación de piscinas los cuales son liquidados en la cosecha correspondiente. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

f) Propiedades, Maquinarias y Equipos –

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico, posterior a su registro inicial de costo revaluado producto del proceso de la fusión de la Compañía. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

g) Cuentas por Pagar –

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

h) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado, la Compañía en el 2011 y 2010 establece una reserva para estos beneficios en base a un estudio de actuarios independientes.

i) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos vendidos.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

k) Intereses pagados –

Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

l) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

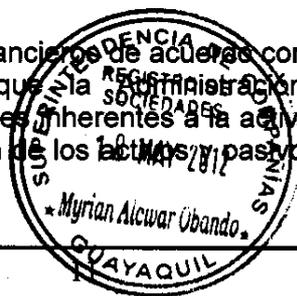
m) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% (25% en el año 2010) sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 24% (25% en el 2010).

n) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos, pasivos y los montos de ingresos y



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos y del equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$	1,526	1,418
Depósitos en bancos nacionales		<u>115,548</u>	<u>86,456</u>
Total	US\$	117,074	87,874
Inversiones temporales		-	465,000
Títulos negociables		<u>9,862</u>	-
Total	US\$	<u>126,936</u>	<u>552,874</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de títulos negociables representan notas de crédito correspondiente a devoluciones de impuestos recibidas de la autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de inversiones temporales representaba efectivo en certificados de depósito de disposición inmediata.

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas (nota 14)	US\$	1,143,371	1,266,050
Impuestos por cobrar:			
Crédito tributario por IVA		78,135	149,362
Anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta		58,968	73,905
Deudores varios		42,882	-
Empleados		21,385	82,788
Clientes		3,292	25,376
Intereses por cobrar		3,271	6,949
Anticipos a proveedores		469	2,046
Subtotal		<u>1,351,773</u>	<u>1,606,476</u>
Provisión para cuentas incobrables		<u>(1,716)</u>	<u>(15,780)</u>
Total, neto		<u>1,350,057</u>	<u>1,590,696</u>



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

4. Cuentas por Cobrar (Continuación)

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas se originan por préstamos de capital de trabajo, gastos incurridos a cuenta de las compañías, ventas de inventarios y productos en proceso, arriendo de activos, gastos administrativos y consumo de celulares; los cuales no tiene fecha de vencimiento y no generan intereses, excepto con las compañías Agrisamsa. S.A., Alimentos S.A., Playaespec S.A. y Karbela S.A., que generan el 8% anual

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario por IVA pagado en compras de bienes y servicios y remanentes de años anteriores; sobre los cuales la Compañía ha efectuado los reclamos de devolución correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta, incluye crédito tributario por retenciones no compensadas en años anteriores por US\$. 18,259 y US\$. 18,506 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses.

El saldo de cuentas por cobrar empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	US\$	15,780	1,483
Provisiones		-	14,297
Castigos		(14,064)	-
Saldo final	US\$	<u>1,716</u>	<u>15,780</u>

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios en proceso	US\$	322,501	472,698
Materias primas:			
Balanceados		4,392	13,276
Combustibles		3,792	1,956
Químicos y fertilizantes		4,735	1,460
Total		<u>335,420</u>	<u>489,390</u>

6. Propiedades, maquinarias y equipos

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

6. Propiedades, maquinarias y equipos (Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	US\$	93,625	-
Edificios		94,293	94,293
Muebles y enseres		41,773	41,773
Instalaciones		2,638,903	2,638,903
Maquinarias y equipos		628,495	628,495
Equipos de computación		158,313	147,145
Vehículos		437,745	424,210
Construcción en proceso		<u>390,846</u>	-
Subtotal, costo		4,483,993	3,974,819
Menos depreciación acumulada		<u>(3,531,411)</u>	<u>(3,389,089)</u>
Total, neto	US\$	<u>952,582</u>	<u>585,730</u>

Los saldos de propiedades, maquinarias y equipos incluyen el ajuste a valor de mercado de los bienes incorporados a los estados financieros de la compañía como parte de la fusión mediante la cual se constituyo la misma (Ver nota 11).

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u>				<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclas.</u>	<u>31-Dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-Dic-11</u>
Terreno	6,468	-	(6,468)	-	-	93,625	93,625
Edificio	94,293	-	-	-	94,293	-	94,293
Muebles y enseres	39,293	2,480	-	-	41,773	-	41,773
Instalaciones operativa	2,627,599	11,304	-	-	2,638,903	-	2,638,903
Maquinarias y equipos	575,952	52,543	-	-	628,495	-	628,495
Equipos electrónicos	125,670	16,995	-	4,480	147,145	11,168	158,313
Vehículos	348,406	75,804	-	-	424,210	13,535	437,745
Construcción en proceso	-	-	-	-	-	390,846	390,846
Subtotal	3,817,681	240,819	(6,468)	4,480	3,974,819	509,174	4,483,993
Depreciación acumulada	<u>(3,208,934)</u>	<u>(180,155)</u>	-	-	<u>(3,389,089)</u>	<u>(142,322)</u>	<u>(3,531,411)</u>
Totales	<u>608,747</u>	<u>(21,029)</u>	<u>(6,468)</u>	<u>4,480</u>	<u>585,730</u>	<u>366,852</u>	<u>952,582</u>

La Compañía factura a sus compañías camaroneras relacionadas el uso de aquellas propiedades, maquinarias y equipos ubicados físicamente en sus campamentos operativos, en el año 2011 dichos arriendos resultaron en US\$. 65,958 (US\$. 63,542 en el 2010) (Ver notas 12 y 14).

7. Inversiones a largo plazo

Un resumen de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 es la siguiente:

	<u>2011</u>
Títulos negociables (titularización)	US\$. 358,663
Acciones	<u>46,748</u>
Total	US\$. <u>405,411</u>



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

7. Inversiones a largo plazo (Continuación)

Los títulos negociables corresponden a inversiones de renta fija por titularización efectuada por Delisoda y Comandato, con vencimiento entre 1080 y 1440 días y generan un interés del 8,50% pagaderos trimestralmente.

La inversión en acciones corresponden a la compra de 820 acciones del paquete accionario negociado por Holcim.

8. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	US\$	155,053	235,487
Partes relacionadas (nota 14)		49,265	86,530
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		55,433	55,647
IVA y retenciones en la fuente por pagar		23,021	16,499
Empleados		-	1,210
Otros		<u>3,752</u>	<u>2,464</u>
Total	US\$	<u>286,524</u>	<u>397,837</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a partes relacionadas, corresponden principalmente a saldos por pagar por compras de balanceados, de larvas de camarón y servicios de producción, los cuales no tiene fecha de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a proveedores corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 30 a 45 días.

9. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales por pagar	US\$	22,601	33,216
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 13)		<u>55,923</u>	<u>37,071</u>
Total	US\$	<u>78,524</u>	<u>70,287</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:



CORPORACION LANEK S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

9. Pasivos Acumulados (Continuación)

	Saldos al 31-dic-09	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-10	Cargo al gasto	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Beneficios sociales	23,924	32,665	(23,373)	33,216	80,877	(91,492)	22,601
Participación de trabajadores en utilidades	<u>8,524</u>	<u>37,071</u>	<u>(8,524)</u>	<u>37,071</u>	<u>55,923</u>	<u>(37,071)</u>	<u>55,923</u>
Total	US\$ <u>32,448</u>	<u>69,736</u>	<u>(31,897)</u>	<u>70,287</u>	<u>136,800</u>	<u>(128,563)</u>	<u>78,524</u>

10. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Jubilación patronal	US\$ 171,354	122,851
Bonificación por desahucio	<u>40,663</u>	<u>35,684</u>
Total	US\$ <u>212,017</u>	<u>158,535</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudios actuariales realizados durante los años 2011 y 2010, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$. 171,526 y US\$. 40,663, respectivamente (US\$. 122,851 y US\$. 35,684 en el 2010). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Projectado".

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 264 en el 2011 y US\$. 240 en el 2010), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 6.50% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

10. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:</u>		
Trabajadores jubilados	US\$ -	6,488
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	17,393	33,016
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	149,020	78,146
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>5,113</u>	<u>5,201</u>
Total	US\$ <u>171,526</u>	<u>122,851</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ 77,944	26,222
Provisión cargada al gasto	<u>44,907</u>	<u>9,462</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 122,851	35,684
Provisión cargada al gasto	28,359	4,979
Provisión cargada a utilidades disponibles	20,316	-
Pagos efectuados	<u>(172)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ <u>171,354</u>	<u>40,663</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2011 y 2010, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

11. Patrimonio de los Accionistas**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 1,800 acciones ordinarias pagadas en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	Acciones	Valor nominal	Participación US\$		% Participación	
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Procariomar S.A.	945	1.00	945	945	52.50%	52.50%
Netador S.A.	765	1.00	765	765	42.50%	42.50%
Soc. Agrícola El Trebol S.A.	-	1.00	-	90	0%	5.00%
Nicolás Arosemena	<u>90</u>	-	<u>90</u>	-	<u>5.00%</u>	<u>0%</u>
Total	<u>1,800</u>	<u>1,800</u>	<u>1,800</u>	<u>1,800</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.0%</u>



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

11. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

En diciembre 26 del 2011, la compañía Sociedad Agrícola El Trebol S. A., cedió su participación accionaria al Sr. Nicolás Arosemena Olsen, cesión que fue presentada e inscrita ante la Superintendencia de Compañías el 29 de diciembre del 2011.

En febrero 5 del 2010, Foster Invest & Trade Corp., cedió su participación accionaria a la compañía Procariomart S. A., cesión de acciones presentada e inscrita ante la Superintendencia de Compañías el 22 de febrero del 2010. Previa a esta cesión, durante el 2010 Actionflex S. A., restituyó su participación accionaria a Foster Invest & Trade Corp.

Aporte para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta aporte para futuro aumento de capital resulta del siguiente movimiento:

Accionistas	Saldos al 31-Dic-2009	Aportes en efectivo	Cesión de acciones	Saldos al 31-Dic-2010	Aportes en efectivo	Cesión de acciones	Devolución de aportes	Saldos al 31-Dic-2011
Procariomart S. A.	-	527	88,755	89,282	418	-	(78,751)	10,949
Actionflex S. A.	88,755	-	(88,755)	-	-	-	-	-
Netador S. A.	71,850	426	-	72,276	338	-	(63,750)	8,864
Soc. Agríc. El Trebol	8,453	50	-	8,503	40	(1,043)	(7,500)	-
Nicolás Arosemena	-	-	-	-	-	1,043	-	1,043
TOTAL	169,058	1,003	-	170,061	796	-	(150,001)	20,856

Con fecha 30 de noviembre del 2011 mediante acta de junta de accionistas se aprobó la devolución de aportes de accionistas para futuro aumento de capital.

Reserva Legal

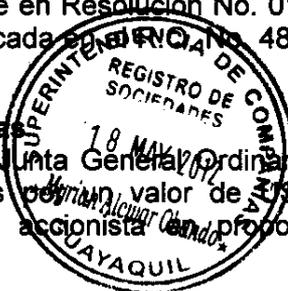
La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva por valuación

Se origina por el ajuste por el valor de mercado de bienes inmuebles incorporados a los estados financieros de la Compañía como parte de la fusión de Lanec - Langostinos del Ecuador S.A. y Expofruto S.A.. Su saldo acreedor puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devueltas en caso de liquidación de la compañía, tal como se establece en Resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañía, publicada en el Registro de Compañías No. 483 del 28 de diciembre del 2001.

Dividendos pagados a los accionistas

Con fecha 20 de enero del 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas decidió efectuar la repartición de dividendos por un valor de \$\$. 128,700, el cuál fue cancelado en el año 2011 a cada accionista en proporción a su participación accionaria.



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

12. Otros ingresos (egresos), netos

Un detalle de las partidas que conforman otros ingresos y egresos netos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de producción	246,437	264,918
Alquiler de propiedades, planta y equipos	51,208	63,542
Servicios administrativos	58,560	41,608
Intereses ganados	44,831	33,540
Otros ingresos no operacionales	1,646	19,349
Ingresos por reembolso de gastos	?	16,596
Venta de activos	1,240	10,179
Gastos no deducibles	(1,040)	(5,461)
Otros egresos no operacionales	(1,127)	(4,536)
IVA cargado al gasto	(31,475)	-
Total ingresos (egresos), netos	<u>370,280</u>	<u>439,735</u>

Al 31 de diciembre del 2010, otros ingresos por reembolso de gastos por US\$. 16,596 corresponden a costos y gastos operativos de compañías camaroneras relacionadas, que fueron incurridos durante el año y que fueron facturados por los proveedores a nombre de Corporación Lanec S. A.

13. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 372,822	247,142
Participación de los trabajadores en las utilidades	(55,923)	(37,071)
	316,899	210,071
Menos: ingresos exentos	(10,409)	(9,494)
Más gastos no deducibles	22,167	20,584
Más participación de trabajadores en ingresos exentos	1,561	1,424
Utilidad gravable	US\$ <u>330,218</u>	<u>222,585</u>
Utilidad sujeta a reinversión	US\$ 238,196	-
Utilidad gravable	<u>92,022</u>	-
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	US\$ <u>330,218</u>	-
Impuesto a la renta 14%	US\$ 33,348	-
Impuesto a la renta 24% (25% en el 2010)	<u>22,085</u>	55,647
Impuesto a la renta por pagar	<u>55,433</u>	<u>55,647</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>17.49%</u>	<u>26.49%</u>



CORPORACION LANEK S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

13. Impuesto a la Renta (Continuación)

Con fecha de 30 de marzo del 2012, se procedió a elaborar el acta de junta de accionistas aprobando la reinversión de utilidades por US\$ 238,196

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (55,647)	(36,032)
Provisión cargada al gasto	(55,433)	(55,647)
Impuestos retenidos del periodo	27,961	2,074
Anticipos de impuesto a la renta de años anteriores	<u>27,686</u>	<u>33,958</u>
Saldo al final del año (nota 8)	US\$ (<u>55,433</u>)	(<u>55,647</u>)

Al 31 de diciembre del 2011, los anticipos y retenciones de impuesto a la renta a ser compensados con el impuesto causado, resultan en US\$. 3,055 y US\$. 37,655 respectivamente (US\$. 27,686 y US\$ 27,713 en el 2010), totalizando US\$. 40,710 (US\$. 55,399 en el 2010) (nota 4).

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2010, no han sido revisadas por el SRI.

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Compañías relacionadas locales:		
Agrisamsa S.A.	US\$ 395,140	530,272
Procariomart S.A.	304,007	-
Ariegra S.A.	157,639	345,841
Gramilesa S.A.	191,243	97,411
Karbela S.A.	43	148,044
Playaespec S.A.	38,670	58,744
Publipesca S.A.	2,634	57,789
Kazan S.A.	47,785	27,854
Aprojol S.A.	-	95
Alimentsa S.A.	1,396	-
Fontanive S.A.	37	-
Garpin S.A.	<u>4,777</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>1,143,371</u>	<u>1,266,050</u>



CORPORACION LANEC S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Pasivos:

Cuentas por pagar (nota 8):

Compañías relacionadas:

Alimentsa S.A.	US\$	17,716	34,304
Kazarky S.A.		6,498	22,456
Fontanive S.A.		-	18,555
Biffi S.A.		<u>25,051</u>	<u>11,215</u>
	US\$	<u>49,265</u>	<u>86,530</u>

Durante el año 2011, las transacciones con partes relacionadas resultaron en compras de balanceado por US\$. 523,117 (US\$. 556,575 en el 2010) y ventas por US\$. 393,568 (US\$. 73,192 en el año 2010).

15. Compromisos de concesión

En octubre del 2005, el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad otorgo a Corporación Lanec, la renovación por el lapso de 10 años, el derecho de concesión de la Compañía sobre el campamento denominado el Conchal, situado en una superficie de 250 hectáreas de zona de playa y bahía ubicada en el sitio Caballo Muerto, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, para lo cual deberá cumplir con los siguientes requisitos y condicionamientos:

- a.- No puede ampliar el área señalada en el Acuerdo Interministerial sin autorización respectiva
- b.- Disponer de un biólogo o Técnico especializado en la cría y cultivo de camarón
- c.- Reportar a la Dirección General de Pesca los datos de producción y venta para fines estadísticos
- d.- Cuidar y conservar el manglar que se encuentre en la zona dada en concesión y en las áreas o predios colindantes; y denunciar a las autoridades competentes los hechos anteriores en contra de dicho recurso forestal
- e. Cumplir con el Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero y texto Unificado de Legislación Pesquera y con las disposiciones legales y reglamentarias relacionadas con las concesiones de playa y bahía para fines de acuicultura.

16. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe, las cuáles se muestran a continuación:



CORPORACION LANEK S.A.

(Naranjito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

16. Reclasificaciones (Continuación)

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
2011				
Balance general:				
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 117,074	9,862	0	126,936
Inversiones a largo plazo	415,273	0	9,862	405,411
Propiedades, maquinarias y Equipos	561,736	390,846	0	952,582
Otros activos	<u>391,736</u>	<u>0</u>	<u>390,846</u>	<u>890</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar	US\$. 577,065	290,541	0	286,524
Pasivos acumulados	0	0	78,524	78,524
Reserva para Jubilación Patronal Y Bonificaciones por Desahucio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>212,017</u>	<u>212,017</u>

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (12 de abril del 2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deben ser revelados.


 Sr. Chris Olsen Moeller
 Gerente General


 CPA. José Perdomo
 Contador

