

Informe de los Auditores Independientes

**A la Junta de Socios de:
INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultado integral, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujo de efectivo que le son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

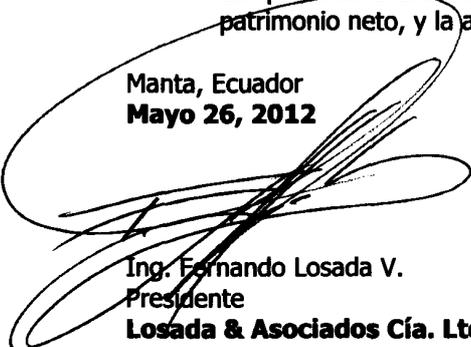
Responsabilidad de los Auditores

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

3. En nuestra opinión los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2011, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S.
4. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por parte de la Compañía **INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2011, se emitirá por separado. (Nota 25).
5. Se establece la obligatoriedad de aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de Resolución No. 08.G.DSC.010 de fecha 28-11-2008. En base a esta resolución se determina que el año de transición para la compañía es el año 2010, se presentó el cronograma de implementación y la conciliación del patrimonio neto, y la aplicación bajo NIIF's se debe realizar a partir del año 2011.

Manta, Ecuador
Mayo 26, 2012



Ing. Fernando Losada V.
Presidente
Losada & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE - 2-632

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA LTDA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresados en dólares americanos)

	Nota	Diciembre 31.		Diciembre 31.
		2.011	2.010	2.010
		- NIF		- NEC
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	634.948	452.625	452.625
Cuentas por cobrar- comerciales	5	1.638.695	1.822.247	2.149.358
Cuentas por cobrar – Socios y relacionados, neto	6	1.668.103	1.098.254	
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	735.120	834.712	1.731.178
Provisión para cuentas incobrables	5	(51.020)	(36.192)	(36.192)
Inventarios	8	2.411.660	3.355.498	2.842.048
Impuestos Recuperables			968.734	1.115.045
Gastos Pagados por anticipado	9	122.662		13.303
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		7.160.168	8.495.878	8.267.365
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, planta y equipo	10	13.920.898	11.636.583	6.218.285
Cuentas por cobrar a largo plazo			42.808	
Impuesto Diferido Activo	11	184.744	198.857	
Otros Activos	12	100.000		500.767
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		14.205.642	11.878.248	6.719.052
TOTAL DEL ACTIVO		21.365.810	20.374.126,00	14.986.417
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Préstamos Bancarios	13	2.904.349	3.053.610	3.053.610
Documentos y cuentas por pagar	14	1.091.777	2.237.848	2.309.706
Pasivo Acumulado por pagar	15	915.423	797.892	948.707
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		4.911.549	6.089.350	6.312.023
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por pagar socios y relacionados	16	438.417		
Obligaciones con instituciones financieras	13	588.369	647.484	647.484
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio	17	1.346.979	1.101.727	306.297
Impuesto diferido Pasivo	18	1.376.258	1.391.699	
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		3.750.023	3.140.910	953.781
TOTAL DEL PASIVO		8.661.572	9.230.260	7.265.804
PATRIMONIO NETO				
Capital social	20	6.477.670	829.656	829.656
Reserva Legal			237.664	237.664
Reserva Capital			1.108.605	1.108.605
Reserva Valuación		5.609.284	5.609.285	4.301.745
Resultado Acumulados aplicación NIF primera vez	21	(2.186.032)	1.911.061	
Utilidades Retenidas		1.242.943		
Utilidad neta del ejercicio		1.560.372	1.447.595	1.242.943
SUMA EL PATRIMONIO NETO		12.704.237	11.143.866	7.720.613
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		21.365.809	20.374.126	14.986.417

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Rodrigo Agudo Valle
GERENTE GENERAL

Ing. Mirian Espinoza
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de.</u>	
		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas en el País		3.763.465	1.872.573
Ventas en el exterior		18.276.470	15.667.339
VENTAS NETAS		22.039.935	17.539.912
(-) COSTO DE VENTAS		16.924.802	14.210.159
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		5.115.133	3.329.753
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos		1.128.680	589.521
Gastos de exportación y ventas		406.256	540.973
(=)UTILIDAD OPERACIONAL		3.580.197	2.199.259
(-)Gastos Financieros		(474.776)	(223.663)
(+)Otros Ingresos Neto		122.584	
(-)Otros Egresos (Neto)		(792.578)	(18.888)
GANANCIA ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		2.435.427	1.956.708
15% Participación trabajadores		365.314	293.506
24% Impuesto a la renta		511.070	420.259
GANANCIA NETA DEL PERIODO		1.559.043	1.242.943
Otros Resultados Integrales		1.329	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		1.560.372	

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Rodrigo Agudo Valle
GERENTE GENERAL

Ing. Mirian Espinoza
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas Legal	Otras	Apotes para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva de Valuacion	Ajuste por adopción de NIIF 1 ^{ra} vez	Utilidades Retenidas	Utilidades Ejercicio	Total del Patrimonio
Enero 1, 2010 NEC	529.656	131.699	137.509	442.058	1.108.605	4.301.745		1.579.862		8.231.133
Reclasificación a resultados acu.						(4.301.745)	4.301.745			(158.232)
Valuacion de terreno según aval.						3.173.417	(158.232)			3.173.417
Revaluación de edificio, instala. y barco						79.542				79.542
Revaluación equipo computación, equipo y vehículo						2.356.325				2.356.325
Revaluación de maquinaria y equipo							(29.278)			(29.278)
Ajuste de equipo de laboratorio							(1.077.563)			(1.077.563)
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio							(1.402.322)			(1.402.322)
Impuesto diferido- revaluación							276.711			276.711
Impuesto diferido										
Enero 1, 2010 según NIIF	529.656	131.700	137.509	442.058	1.108.605	5.609.284	1.911.061	1.579.862		11.449.734
Transferencia a reservas		105.964	105.964					(211.929)		-
Aumento de capital	300.000			(442.058)						(142.058)
Distribución			(243.473)					(1.367.933)		(1.611.406)
Resultados neto del año								1.242.943		1.242.943
Diciembre 31, 2010 según NIIF	829.656	237.664	-	-	1.108.605	5.609.284	1.911.061	1.242.943	-	10.939.213
Aumento de Capital	5.648.014	(237.664)			(1.108.605)		(4.301.745)			204.652
Impuesto Diferido							204.652			204.652
Resultados neto del año								1.560.372		1.560.372
Diciembre 31, 2011 según NIIF	6.477.670	-	-	-	-	5.609.284	(2.186.032)	1.242.943	1.560.372	12.704.237

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Rodrigo Agudo Valle
GERENTE GENERAL

Ing. Miriam Espinoza
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31.	
	2011	2010
Notas		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	22.407.039	12.871.901
Efectivo Pagado a proveedores y empleados	(18.970.759)	(17.611.747)
Intereses Pagados Netos		
Otros Ingresos Netos		
Efectivo neto provisto de actividades de operación	3.436.280	(4.739.846)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo Pagado por compra de propiedad, planta y equipo	(3.045.580)	(526.229)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo		
Efectivo recibido por disminución de inversiones		
Efectivos neto utilizado en actividades de inversión	(3.045.580)	(526.229)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Se contraen obligaciones bancarias	-	3.700.784
Pagos de obligaciones bancarias	(208.376)	-
Efectivo Neto Utilizado En Actividades De Financiamiento	(208.376)	3.700.784
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	182.324	316.865
Explicado en:		
Caja-Banco al final	634.948	452.625
Caja-Banco al inicio	452.626	135.760
DIFERENCIA	182.324	316.865

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Rodrigo Agudo Valle
GERENTE GENERAL

Ing. Mirian Espinoza
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31.	
Notas	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	1.560.371	1.242.943
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación	761.265	639.213
Provisión cuentas incobrables	14.829	
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto	245.251	
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución (Aumento) Anticipos a Proveedores		6.161
Disminución (Aumento) Cuentas por cobrar Cliente	682.030	(975.155)
Disminución (Aumento) Otras Cuentas por cobrar	42.808	(768.439)
Disminución (Aumento) Crédito Tributario	(457.868)	
Disminución (Aumento) Gastos Pagados por anticipados		(180.313)
Disminución (Aumento) Inventarios	821.176	(1.296.178)
Disminución (Aumento) en otros activos	(85.887)	
(Disminución) Aumento Anticipos a Cliente	(49.744)	
(Disminución) Aumento Proveedores	(707.654)	(1.004.416)
(Disminución) Aumento Gastos Acumulados	155.317	
(Disminución) Aumento Beneficio Sociales	117.531	78.745
(Disminución) Aumento Pasivo a Largo Plazo	(15.441)	(247.956)
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3.436.280	(4.739.846)
Recursos utilizados en actividades de inversión		
Adquisición (Disminución) de Activos Fijos	(3.045.580)	(526.229)
EFFECTIVOS NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(3.045.580)	(526.229)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Se contraen obligaciones bancarias		3.700.784
Obligaciones Bancarias Neto	(208.376)	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(208.376)	3.700.784
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	182.323	316.865
Explicado en:		
Caja-Bancos al final	634.948	452.625
Caja-Bancos al inicio	<u>452.625</u>	<u>135.760</u>
DIFERENCIA	182.323	316.865

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sr. Rodrigo Agudo Valle
GERENTE GENERAL

Ing. Mirian Espinoza
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el mes de Noviembre de 1973, su objeto social es la actividad pesquera en las fases de procesamiento y comercialización interna y externa de atún fresco y/o congelado, la producción de atún precocido y congelado, ejercer la fase extractiva de atún, mediante flota propia, arrendada o asociada, en fin, ejercer la actividad pesquera en todas sus fases.

2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Según Resolución No. G.DSC.010 de 28 de noviembre de 2011 la Superintendencia de Compañías establece la obligatoriedad de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **IDEAL Cía. Ltda.**, aplica lo señalado en el artículo primero literal 2: "Aplicaran a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD\$ 4.000.000, al 31 de diciembre del 2007. Se establece el año 2010 como periodo de transición: La aplicación bajo NIIF'S se realiza a partir del año 2011

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

En consideración de la NIIF 1, se citan las políticas contables que ha observado la compañía en la elaboración de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

3. a. Bases de Presentación:

Hasta el 31 de diciembre de 2010 inclusive, los estados financieros de la compañía se presentaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El año 2011 constituye para la compañía el periodo de implementación de normas NIIF. Los estados financieros correspondientes al año citado son los primeros estados financieros preparados en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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 por el mayor grado de juicio y subjetividad que se exige a la Administración en la aplicación de las políticas contables de la compañía.

3.b. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

3.c. Cuentas por cobrar

Son producto de las ventas a clientes locales y clientes del exterior. La compañía no presenta cuentas por cobrar con vencimientos mayores a un año. Sus valores son recuperables en el periodo corriente. Las cuentas se reconocen a su valor razonable. La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

3.d. Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición, o su valor neto de realización, que no excede a los valores de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema de valoración del costo promedio.

3.e. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

3.f. Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo se presenta al costo histórico o valor ajustado por deterioro según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. Según política contable establecida las estimaciones de vida útil de los activos fijos son revisadas y ajustadas al cierre de cada periodo. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su valor recuperable se ajusta su valor por deterioro. A continuación se indican los años de vida útil aplicadas por la compañía:

	VIDA ÚTIL
Edificios	30 y 50 años
Mobiliario	1 a 8 años
Maquinaria y equipo	3 a 28 años
Barcos Pesqueros	20 años
Equipo de computación	2 a 4 años
Instalaciones	30 y 50 años
Vehículos	8 y 16 años

3. g. Estimaciones contables

Los Estados Financieros bajo normas NIIF, requieren que la administración a su juicio registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

3. h. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido, cuando la transferencia de dominio del activo se encuentra debidamente documentada, concordante con el principio contable del devengado.

3. i. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. j. Impacto de pronunciamientos contables recientes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se han publicado pero no han entrado en vigencia nuevas normas, modificaciones e interpretaciones en NIIF 9, NIIF 13 y NIC 19 con aplicación desde enero de 2013. Se considera que dada la naturaleza de la compañía, la adopción de los nuevos pronunciamientos no representaran un efecto significativo en su aplicación en los estados financieros.

3. k. Impuesto a la Renta

El Impuesto a la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24% de acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013. Si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

BANCOS	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Banco Pichincha	21.451	153.909	153.909
Banco del Pacifico	4.079	3.437	3.437
Banco Internacional	541.397	295.279	295.279
Remesas en Transito	68.021		
Diciembre 31, 2011	<u>634.948</u>	<u>452.625</u>	<u>452.625</u>

5. CUENTAS POR COBRAR- COMERCIALES

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Cientes Nacionales (A)	87.504	1.920	329.113
Cientes de exportación (B)	<u>1.551.191</u>	<u>1.820.327</u>	<u>1.820.245</u>
	1.638.695	1.822.247	2.149.358
Provisión para cuentas incobrables(C)	<u>(51.020)</u>	<u>(36.192)</u>	<u>(36.192)</u>
	1.587.675	1.786.055	2.113.166

(A) El detalle de los saldos por cobrar a clientes nacionales es como sigue: (US\$ dólares)

Acquitermi S.A.	78.257
B.O.W S.A.	2.851
Túnidos del Pacifico S.A	1.226
Idelmar S.A	1.223
Envases del Litoral	1.200
Varios	<u>2.747</u>
Diciembre 31, 2011	<u>87.504</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

(B) El detalle de los principales clientes del exterior se presenta a continuación: (US\$ dólares)

Atlantic Seafoods Ingredients	1.134.278
Dos Amigos Inc.	108.900
G.W Yinchang & Cia. S.A	71.750
Cocomar	71.160
Goya Foods Inc.	67.650
Soldo Hnos S.A.	51.200
Gonzales & Tapanes	34.978
Actemsa S.A	<u>11.275</u>
Diciembre 31, 2011	<u>1.551.191</u>

(C) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante el año 2011 se detalla a continuación:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(36.192)
Ajuste NIIF	36.192
Provisión del período	<u>(51.020)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>(51.020)</u>

6. CUENTAS POR COBRAR – SOCIOS Y RELACIONADAS

SOCIO	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Rodrigo Agudo Valle	1.053.664	583.064	
RELACIONADAS			
Galdecun	614.439	259.941	
Idelmar S.A		27.160	
Distrumeg S.A	<u> </u>	<u>228.089</u>	<u> </u>
	614.439	515.190	-
TOTAL	<u>1.668.103</u>	<u>1.098.254</u>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

7. CUENTAS POR COBRAR – NO COMERCIALES

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Anticipo a Proveedores (A)	681.645	547.603	1.058.911
Anticipo a Trabajadores	53.475	280.556	629.493
Otros anticipos	-	6.553	-
CORPEI			42.774
	<u>735.120</u>	<u>834.712</u>	<u>1.731.178</u>

(A) El detalle de los principales anticipos a proveedores es como sigue: (US\$ dólares)

Recicladora Hidráulica de Manabí	260.000
Distrumeg S.A	130.426
B.O.W.S.A	31.349
Demetrio Gómez Romero	26.635
Taller Mecánico Industrial El torno	25.191
Luigi Guidotti	25.000
Bermello Vilma	25.000
Ronald José Alvia Mendoza	25.000
Víctor Pérez Hernández	21.510
Fasce Shomaker Emilio Geovanny	10.500
George Cañarte	10.000
Otros	91.034
Diciembre 31, 2011	<u>681.645</u>

8. INVENTARIOS

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Materia prima	510.986	942.128	942.128
Suministros y Materiales	487.766	271.237	271.237
Productos Terminados	508.897	1.637.555	1.624.822
Productos en proceso	5.248		
Costo de pesca en proceso	878.522	500.717	-
Importaciones en tránsito	20.241	3.861	3.861
	<u>2.411.660</u>	<u>3.355.498</u>	<u>2.842.048</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	31 de DICIEMBRE NIIF 2011	2010	31 DE DICIEMBRE NEC 2010
Seguros Pagados por anticipado	122.662	-	13.303

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	NEC 2010	Ajuste NIIF	NIIF 31-12-2010	Adquisición 2011	Depreciación 2011	SALDO FINAL 31-12-2011
Edificios e instalaciones	513.153	1.039.655	1.552.808	155.240		1.708.048
Maquinaria y equipos	5.416.372	(1.720.297)	3.696.075	391.391		4.087.466
Equipo Auxiliar	1.334.802	(14.859)	1.319.943	84.663		1.404.606
Equipo de laboratorio	62.197	(51.435)	10.762			10.762
Equipo de computación y otros	42.845	(27.217)	15.628	5.230		20.858
Muebles y Enseres	81.155	(61.981)	19.174	3.787		22.961
Buque pesquero – Alize	5.510.986	9.795	5.520.781	44.400		5.565.181
Buque pesquero – Monteneme	1.713.573	1.294.550	3.008.123	56.071		3.064.194
Vehículos	132.198	(55.792)	76.406			76.406
Remolcadora				70.132		70.132
	14.807.281	412.419	15.219.700	810.914		16.030.614
Menos: Depreciación Acumulada	(8.988.618)	5.164.112	(3.824.506)		(761.267)	(4.585.773)
	5.818.663	5.576.531	11.395.194	810.914	(761.265)	11.444.841
Terrenos	384.644	(158.232)	226.412	1.928.633		2.155.045
Proyectos y construcciones	14.978		14.978	306.034		321.012
TOTAL P.P.E.	6.218.285	5.418.299	11.636.584	3.045.581	(761.267)	13.920.898

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2011 es como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO 31-12-2011
Saldo inicial	15.206.903	(8.988.618)	6.218.285
Adiciones	3.045.581		3.045.581
Ajuste NIIF'S	254.187	5.164.112	5.418.299
Gasto de depreciación		(761.267)	(761.267)
Diciembre 31,2011	<u>18.506.671</u>	<u>(4.585.773)</u>	<u>13.920.898</u>

11. IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Impuesto Diferido Activo	184.744	198.857	-

VIENE DE:

Valor de Jubilación Patronal y Bonificación Desahucio	1.101.727	306.298
Diferencia Temporal 25% Impuesto Diferido Activo	795.429 198.857	

12. OTROS ACTIVOS

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Operación Monteneme	100.000	-	92.723
Gasto diferido B/P Alize	<u>-</u>		<u>408.044</u>
	100.000		500.767

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Institución	Operación No.	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Meses	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Internacional	700303661	30/03/2010	19/09/2012	30	9,02%	\$ 647.084,00		\$ 647.084,00
Banco Internacional	700304353	26/09/2011	24/03/2012	6	9,12%	\$ 350.000,00		\$ 350.000,00
Banco Internacional	700304311	31/08/2011	27/02/2012	6	9,12%	\$ 694.000,00		\$ 694.000,00
Banco Internacional	700304301	26/08/2011	10/08/2014	36	8,95%	\$ 313.264,83	588.369,01	\$ 901.633,84
Banco Internacional	700304418	26/08/2011	23/04/2012	6	9,12%	\$ 400.000,00		\$ 400.000,00
Banco Internacional	700304369	29/09/2011	27/01/2012	4	8,93%	\$ 500.000,00		\$ 500.000,00
TOTAL						\$ 2.904.348,83	588.369,01	\$ 3.492.717,84

	31 de diciembre NIIF		31 de Diciembre NEC
	2011	2010	2010
<u>CORTO PLAZO</u>			
Banco Pichincha		1.305.000	1.305.000
Banco Internacional	2.904.349	1.748.610	1.748.610
	2.904.349	3.053.610	3.053.610
<u>LARGO PLAZO</u>			
Banco Internacional	588.369	647.484	647.484
	3.492.718	3.701.094	3.701.094

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Proveedores Nacionales (A)	152.281	1.337.914	1.348.454
Proveedores Exterior (B)	458.614	165.940	162.373
Anticipo a clientes	-	6.292	96.870
Cuentas por pagar socios		610,043	390.985
Proveedores Varios (C)	<u>480.881</u>	<u>117.659</u>	<u>311.024</u>
	1.091.777	2.237.848	2.309.706

(A) El detalle de los principales saldos de proveedores nacionales es como sigue: (US\$ dólares)

Fabrica de Envases S.A FADESA	73.698
Industria Danec	16.571
Importadora Industrial Agrícola S.A IIASA	12.888
Cartones Nacionales S.A CARTOPEL	7.181
Pro brisa	134
Grafimpac S.A	3.326
Fehierro CIA. LTDA.	3.781
Ing. Changkuon Avon José Crist.	2.514
Groenow Gutiérrez Erwin Luis	2.720
Sumindus- Carreño Galarraga Juan	4.932
Priel-Productos Industriales y Electrónico	2.232
Metal Hierro S.A	3.071
Vemamotor S.A	2.173
Varios	<u>17.060</u>
Diciembre 31, 2011	152.281

(B) Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de los principales proveedores del exterior:
(US\$ dólares)

Atlantic Seafoods Ingredients	340.716
Automar Guria S.L	3.148
Náuticoal – Luis Arbulo S.L	<u>114.750</u>
Diciembre 31, 2011	<u>458.614</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

(C) Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de proveedores varios:

PROVEEDORES VARIOS	(US\$ dólares)
Marzam Cía. Ltda.	112.709
Astinave	78.844
Panamericana de Ecuador S.A	59.114
Gastos Financieros e intereses bancarios	40.373
Paintecuador	27.616
Marserv Ltda	15.500
Seguridad y Vigilancia Cía. Ltda.	8.827
Petroceano S.A	8.576
Briones Espinoza Diego	8.036
Varios	<u>121.286</u>
Diciembre 31, 2011	480.881

15.PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>31 de Diciembre</u>		<u>31 de Diciembre</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	NEC
			<u>2010</u>
Retenciones legales (A)	105.920	43.583	111.535
Beneficios sociales de Ley (B)	128.051	186.935	123.407
Participación de los trabajadores	365.625	293.559	293.506
Impuesto Renta	<u>315.826</u>	<u>273.815</u>	<u>420.259</u>
	<u>915.423</u>	<u>797.892</u>	<u>948.707</u>

(A) El detalle de los saldos de las retenciones legales es como sigue: (US\$ dólares)

Retención en la Fuente por pagar	20.351
Retención IVA por pagar	29.542
Aporte al Iess	41.526
Prestamos Iess	<u>14.501</u>
Diciembre 31, 2011	<u>105.920</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

(B) El detalle de los beneficios sociales de ley es como sigue:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	COMPENSACION ECONOMICA
SALDOS INICIALES:	8.611,57	52.612,01	8.339,36	53.844,13	
DEBITOS:					
Pagos	(8.611,57)	(52.612,01)	(8.339,36)	(53.844,13)	
CREDITOS					
Provisión	12.620,65	78.292,31	11.387,26	19.929,25	5.821
SALDOS FINALES:	12.620,65	78.292,31	11.387,26	19.929,25	5.821

16. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS Y RELACIONADOS

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Prestamos de Socios	438.417	-	-

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Jubilación Patronal	1.136.852	832.900	201.051
Bonificación por desahucio	<u>210.127</u>	<u>268.827</u>	<u>105.246</u>
	1.346.979	1.101.727	306.297

El Estudio de cálculo actuarial fue efectuado en el año 2011 por la Compañía PATCO CIA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

18. IMPUESTO DIFERIDO PASIVO

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Impuesto Diferido Pasivo	1.376.258	1.391.699	-
VIENE DE:			
Valor Ajuste NIIF Activo Fijo		11.636.584	6.237.791
Diferencia Temporal Activo Fijo		5.398.793	
Diferencia Temporal Inventarios		<u>168.003</u>	
Suman:		5.566.796	
25% Impuesto Diferido Pasivo		1.391.699	

19. CONCILIACION TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2011 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

Determinación del 15% participación de trabajadores

UTILIDAD CONTABLE 2011	2.435.427
15% Participación de trabajadores	<u>(365.314)</u>
Utilidad antes de impuestos	2.070.113

Cálculo del Impuesto a la Renta año 2011

Utilidad antes de impuestos	2.070.113
Partidas conciliatorias	
(+) Gastos no deducibles en el país	232.488
(+) Participación Trabajadores ingresos exentos	1.868
(-) Otras Retas Exentas	(12.452)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(162.560)</u>

BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO A LA RENTA 2.129.457

24% Impuesto Renta Causado 2011 511.070

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

20. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

a) Capital Social:

Al 31 de Diciembre del 2.011, el capital social es de U\$ 6.477.670 está integrado por 3.238.835 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$ 2,00 cada una a valor nominal unitario.

Con escritura notariada ante Notaria Cuarta del Cantón Manta la compañía realiza el aumento de capital y Reforma de Estatutos en fecha septiembre 12 del 2011. Se declara aumentar el capital de la compañía en \$5.648.014 USD que sumados al capital actual de \$829.656 alcanza una suma total de \$6.477.670 USD.

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizado en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

c) Reserva de Valuación

La Compañía en cumplimiento de las normas NIIF's utilizo el modelo de Revalorización. Para la valuación de la propiedad planta y equipo existiendo el presente estudio:

Propiedad, planta y equipo de IDEAL CIA. LTDA. Estudio presentado por el Ing. Civil Erick F. Barberán. (Perito calificado por la SuperIntendencia de Compañías).

En cumplimiento de la Resolucion de la Superintendencia de Compañías referentes a la opinión del auditor sobre las Revaluaciones efectuadas por peritos calificados consideramos que la Compañía en cumplimiento de la NIC 16 registra una Reserva de Valuacion en base a estudios presentados por peritos que fueron conocidos y aprobados por la Junta de Socios. Existe razonabilidad del avalúo de Propiedad, Planta y Equipo a valor de mercado.

Dicho valor de Propiedad, planta y equipo que es mayor que el valor presente se debito al valor del activo con credito a la cuenta reserva de Valuacion.

d) Utilidades retenidas

El saldo de utilidades retenidas registrado al 31 de diciembre del 2011, está a disposición de los socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

21. Resultados Acumulados aplicación NIIF 1^{era} vez

	31 de DICIEMBRE NIIF		31 DE DICIEMBRE NEC
	2011	2010	2010
Resultados Acumulados	(2.186.032)	1.911.061	-

VIENE DE:

AJUSTE POR ADOPCION NIIF

Reclasificación reserva de valuación y jubilación Patronal	3,313.383
Impuesto Diferido por revaluación P.P.E	<u>(1.402.322)</u>
Saldo:	1.911.061
(-) Aumento de Capital Reserva Valuación	(4.301.742)
+ Impuesto Diferido	<u>204.652</u>
Saldo 31-12-2011	(2.186.032)

22. CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

Conceptos	Nota	31 de diciembre 2010 NIIF
Total Patrimonio según NEC		7.720.613
Reavalúo de propiedades y equipos	A	5.609.284
Valuación de terrenos	A	(158.233)
Ajuste equipos de laboratorio	A	(29.277)
Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio	B	(795.429)
Ajuste a la depreciación	C	(10.250)
Impuesto Diferido afectado a Patrimonio		<u>(1.192.842)</u>
EFFECTO NETO AL PATRIMONIO NIIF AL 01 ENERO 2011		11.143.866

El detalle de los ajustes es como sigue

Notas aclaratorias a la Conciliación del Patrimonio al 01 de enero del 2011

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

Nota A.- Propiedad, Planta y Equipo que según modelo de revalorización asumido por la Cía. se registra a valor razonable, que es el importe por el cual podría ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Nota B.- De acuerdo a lo establecido en la NIC 19, la jubilación patronal es un beneficio del trabajador y los beneficios de los trabajadores se reconocen desde el momento en que este ha comenzado a prestar sus servicios. Con este ajuste se ha procedido a reconocer la jubilación patronal no registrada, en aplicación de la NIC 19.

Nota C.- Ajustes extracontables que se realizaron en el periodo anterior por presentación y comparabilidad.

23. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal:

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas, hasta el ejercicio económico 1996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

24. ÍNDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cuatro años, se presenta en el siguiente cuadro.

AÑOS TÉRMINO	PORCENTAJE DE VARIACIÓN
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

25. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el SUP.R.O. N 188 del 7 de mayo del 2010 el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2011, la compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. OTRAS REVELACIONES

La compañía contrato con **SMS DEL ECUADOR CIA. LTDA.** La capacitación e implementación de las NIIF'S año 2010 y 2011 en cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías. Ha presentado el cronograma de implementación y la Conciliación del Patrimonio Neto. La aplicación bajo NIIF se debe realizar a partir del año 2011.

28. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera , NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Auditoría". Posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir de la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 de la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

1. Aplicaran a partir del 1 de Enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como periodo de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones , que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales ; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas , organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

Se establece el año 2010 como periodo de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010

3. Aplicara a partir de Enero 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición: para tal efecto este grupo de compañía deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte de proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaboraran obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo 2010 y marzo 2011, en su orden, un cronograma de Implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; o, por el apoderado en casos de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente estas empresas elaborarán, para sus respectivos periodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición.
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivos del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuaran con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionista, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, para las empresas del tercer grupo se tiene que entregar hasta el 30 de noviembre del 2011, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

Con fecha 27 de enero de 2011 se publicó en el Registro Oficial No. 372 la Resolución de la Superintendencia de Compañías en donde se dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes) considerándolas a los que tengan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio anterior al periodo de transición.

Además deberán sujetarse a todos los artículos dispuestos en esta Resolución que aplicará sobre todo a las empresas cuyo año de transición es el 2011.

29. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No351 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: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos de intereses de créditos externo otorgado 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
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones prevista en este Código.

30. EVENTOS POSTERIORES

Hasta la fecha de la emisión de este informe no se ha presentado eventos que se conozca, puedan afectar los estados financieros de la compañía.

Este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS**

REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS

No. SC-RNAE-2- 632

C E R T I F I C A D O

CERTIFICO QUE MEDIANTE RESOLUCION No. 07-G-DIC-0002658 DEL 25 DE ABRIL DEL 2007 SUSCRITA POR EL INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE LA VIGENTE LEY DE COMPAÑIAS, FUE CALIFICADO (A) E INSCRITO (A):

LOSADA & ASOCIADOS C. LTDA.

CON EL No. SC-RNAE-2- 632

EN EL REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS.

GUAYAQUIL, 16 DE MAYO DEL 2007

**Ab. Miguel Martínez Dávalos
SECRETARIO GENERAL DE LA INTENDENCIA DE
COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL**