

**INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA.
LTDA. IDEAL**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.

INDICE

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

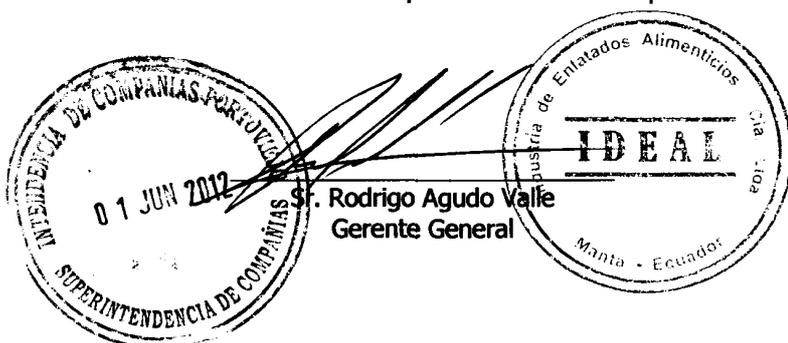
US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA. IDEAL
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA. IDEAL
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	31 de Diciembre de 2011	31 de Diciembre de 2010	1 de Enero de 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes	7	634,949	452,625	135,760
Cuentas por cobrar - comerciales, neto	8	1,638,695	1,822,247	1,235,695
Cuentas por cobrar - accionistas y relac., neto	9	1,668,103	600,287	243,198
Cuentas por cobrar - no comerciales, neto	10	735,119	1,332,679	2,582,089
Provisión para cuentas incobrables		(51,021)	(36,192)	(36,192)
Inventarios	11	2,411,659	3,355,498	1,423,040
Gastos pagados por anticipado		122,663		
Impuestos recuperables		-	968,734	487,568
Total activos corrientes		7,160,167	8,495,878	6,071,158
Activos no corrientes				
Activos fijos	12	13,920,898	11,636,583	11,875,875
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	42,808	
Otros Activos		100,000	-	333,757
Impuesto diferido	17	184,744	198,857	269,391
Total activos no corrientes		14,205,642	11,878,248	12,479,023
Total activos		21,365,809	20,374,125	18,550,181
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos bancarios	13	2,904,349	3,053,610	167,908
Documentos y cuentas por pagar	14	1,091,777	2,237,848	2,967,371
Pasivos acumulados	15	915,424	797,892	1,034,407
Total pasivos corrientes		4,911,549	6,089,350	4,169,686
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar Accionistas y relacionadas	9	438,417	-	458,194
Cuentas por pagar a largo plazo	13	588,369	647,484	-
Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio	16	1,346,979	1,101,727	1,077,563
Impuesto diferido	17	1,376,258	1,391,699	1,395,002
Total pasivos no corrientes		3,750,023	3,140,910	2,930,759
PATRIMONIO				
Capital social		6,477,670	829,656	529,656
Reserva Legal		-	237,664	131,700
Reserva estatutaria y facultativa		-	-	137,509
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-	442,058
Reserva de capital		-	1,108,605	1,108,605
Reserva de valuación		5,609,284	5,609,284	5,609,285
Ajustes por adopción de NIIF		(2,186,032)	1,911,061	1,911,061
Resultados acumulados		2,803,315	1,447,595	1,579,862
Total patrimonio		12,704,237	11,143,865	11,449,736
Total pasivo y patrimonio		21,365,809	20,374,125	18,550,181

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

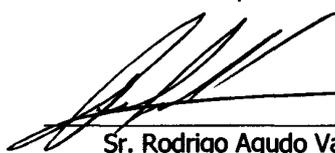


[Signature]
 Sra. Mirian Espinoza
 Contadora

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA. IDEAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Costo de ventas	(16,924,802)	(14,220,248)
Utilidad bruta	5,115,133	3,319,664
Gastos de exportación y ventas	(406,256)	(540,973)
Gastos administrativos	<u>(1,128,680)</u>	<u>(307,549)</u>
	(1,534,936)	(848,523)
Utilidad operacional	3,580,197	2,471,142
Gastos financieros	(474,776)	(223,663)
Otros ingresos / egresos	<u>669,994</u>	<u>(18,888)</u>
Utilidad antes de impuestos	2,435,427	2,228,591
Participación laboral	(365,314)	(293,506)
Impuesto a la renta	<u>(509,741)</u>	<u>(487,490)</u>
Utilidad Neta	<u>1,560,372</u>	<u>1,447,595</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Rodrigo Agudo Valle
 Gerente General




 Sra. Miriam Espinoza
 Contadora



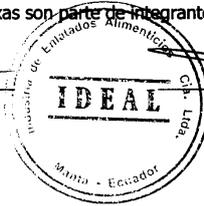
INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA. IDEAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria y Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva de Valuación	Resultados Acumulados		Total Patrimonio
							Ajustes por adopción de NIIF	Utilidades retenidas	
Saldo NEC al 1 de enero de 2010	529,656	131,700	137,509	442,058	1,108,605	4,301,745		1,579,862	8,231,135
Reciasificación a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(4,301,745)	4,301,745		-
Valuación de terrenos según avalúo	-	-	-	-	-		(158,232)		(158,232)
Revaluación de edificios, instalaciones y buque	-	-	-	-	-	3,173,417			3,173,417
Revaluación de equipos de computación, muebles y vehículos	-	-	-	-	-	79,542			79,542
Revaluación de maquinarias y equipo	-	-	-	-	-	2,356,325			2,356,325
Ajuste de equipos de laboratorio	-	-	-	-	-		(29,278)		(29,278)
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-		-		-
Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio	-	-	-	-	-		(1,077,563)		(1,077,563)
Impuesto diferido - Revaluación	-	-	-	-	-		(1,402,322)		(1,402,322)
Impuesto diferido	-	-	-	-	-		276,711		276,711
Saldo NIIF al 1 de enero de 2010	529,656	131,700	137,509	442,058	1,108,605	5,609,284	1,911,061	1,579,862	11,449,735
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)
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	1,447,595	1,447,595
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2010	829,656	237,664	-	-	1,108,605	5,609,284	1,911,061	1,447,595	11,143,865
Aumento de capital	5,648,014	(237,664)	-	-	(1,108,605)	-	(4,301,745)	-	-
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	1,560,372	1,560,372
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2011	6,477,670	-	-	-	-	5,609,284	(2,390,684)	3,007,967	12,704,237

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Rodrigo Agudo Valle
Gerente General



Sra. Miriam Espinoza
Contadora

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA. IDEAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1,560,372	1,242,943
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables		14,829	-
Depreciaciones		761,265	629,011
Otros ajustes			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio, neto		245,251	306,298
		<u>2,581,717</u>	<u>2,178,252</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		682,030	(218,205)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		42,808	-
Inventarios		943,838	(1,419,008)
Documentos y cuentas por pagar		(707,654)	(1,087,942)
Pasivos acumulados		117,532	(236,516)
Aumento de otros activos		(100,000)	(166,960)
Impuesto diferido activo		14,113	-
Impuesto diferido pasivo		(15,441)	-
Gastos pagados por anticipado		(122,663)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>3,436,280</u>	<u>(950,379)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos		(3,045,580)	(412,703)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,045,580)</u>	<u>(412,703)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones bancarias		(208,376)	3,601,319
Dividendos pagados			(1,753,464)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(208,376)</u>	<u>1,847,855</u>
Aumento neto de efectivo		182,324	484,773
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	452,625	(32,148)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>634,949</u>	<u>452,625</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


 Sr. Rodrigo Agudo Valle
 Gerente General


IDEAL
 Cia. Ltda.
 Manta - Ecuador


 Sra. Mirian Espinoza
 Contadora


 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
 01 JUN 2012



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

Industria de Enlatados Alimenticios Cía. Ltda. IDEAL, fue constituida en noviembre de 1973. Su principal actividad es la exportación de productos derivados del atún y sardina. El proceso de producción inicia con la captura del atún que es conservado en los congeladores de la planta y luego transformados mediante un proceso industrializado que incluye cocción en salsas, desecación, ahumado, saladura, entre otros, realizados para obtener el producto terminado que tiene las siguientes presentaciones: a) lomitos de atún envasado en latas o pouch y mantenidos en bodegas y, b) lonjas de atún que son mantenidas en los congeladores.

Las conservas que se producen son exportadas en su totalidad y constituyen el 80% del total de los ingresos de actividades ordinarias, el remanente corresponde a los sub-productos resultantes de la transformación del atún y sardinas. Los sub-productos son comercializados a nivel local como materia prima para la fabricación de harina de pescado.

Las exportaciones están concentradas fundamentalmente en 4 clientes, que constituyen el 90% del total de las exportaciones y el 72% de los ingresos operacionales, en consecuencia, las operaciones, flujos de efectivo y resultados dependen en gran medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dichos clientes.

Primeros estados financieros con arreglos a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2010 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del periodo 2011.



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir de 1 enero de 2011 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIC 19	Pérdidas y ganancias actuariales a ser reconocidas en otro resultado integral	Modificación junio 2011
NIIF 9	Reconocimiento medición de instrumentos financieros	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	Aplicación 1 de enero de 2013

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)



2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Compañía no presenta documentos y cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes" e "ingresos por cobrar".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Compañía no presenta las cuentas por pagar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el pasivo corriente.

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)



2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Mediación inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación

c) Medición posterior -

- i. Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de productos realizados en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)



2.6 Cuentas comerciales a cobrar

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, calculado para productos terminados, materias primas, suministros y materiales y pescado congelado, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios de materia prima - pescado congelado (que al cierre del ejercicio se encuentran en bodega y eventualmente en alta mar) provienen de las capturas de embarcaciones propias, se presentan al costo promedio de las capturas liquidadas durante el año antes del cierre del ejercicio, valoradas al costo incurrido por los buques en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, combustible, suministros, alimentación, depreciación y mantenimiento de embarcaciones.

Los inventarios de productos en proceso – incluyen el costo de la materia prima y los costos de transformación asignables según las etapas del proceso que hayan afectado a la materia prima. Entre los principales costos asignables a los productos en proceso están la mano de obra (sueldos, comisiones, beneficios, etc.), materiales indirectos, energía eléctrica, depreciación de maquinarias, entre otros.

Los productos terminados – se conforman por los costos de la materia prima más todos los costos de transformación asignables al producto terminado según el proceso que se ha aplicado, menos, los costos asignables a los subproductos (desperdicios).

Los sub-productos (desperdicios) – corresponden principalmente a los costos asignables a la parte del pescado que no es utilizado en la producción (cola, cabeza, vísceras y esqueleto), los cuales conforman un nuevo producto que es comercializado como materia prima para la fabricación de harina de pescado.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Si las piezas de repuesto y el equipo auxiliar sólo pudieran ser utilizados con relación a un elemento de propiedades, planta y equipo, para sustitución de elementos o reparación, estas se contabilizarán como propiedades, planta y equipo en el rubro respectivo, si su probabilidad de consumo no excede los 12 meses, se debe registrar este tipo de activos como inventarios.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Buques de pesca	20
Edificios	30 y 50
Instalaciones	30 y 50
Maquinarias y equipo	3 - 28
Muebles y enseres	1 - 8
Equipos de computación	2 - 4
Vehículos y equipos de transporte	8 y 16

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utilizan la Compañía para determinar si existe evidencia de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)



- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante la estimación de la pérdida según la antigüedad de las cuentas por cobrar, además se también se consideran los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas hasta un valor muy aproximado a su monto recuperable. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Administración, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Ver notas 8, 9 y 10.

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipos)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro que no haya sido considerada. Ver nota 11.

2.9 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)



2.10 Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la Transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, los préstamos bancarios se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias Temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.12 Beneficio a los empleados

2.12.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)



- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.14 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.15.1 Ingresos por ventas y otros relacionados con la operación

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de devoluciones y descuentos.

Los ingresos por exportaciones, ventas F.O.B., se reconocen cuando las mercaderías son embarcadas y transferidos los riesgos y beneficios a los clientes.

Para las ventas locales el ingreso es reconocido cuando las mercaderías son entregadas a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos, siempre y cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía

2.15.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación a las NIIF 1

De acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, la entidades como la Compañía, pertenecientes al segundo grupo de implantación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por el cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF emitidas hasta el 31 de diciembre de 2011.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2 Exenciones de la NIIF 1 aplicadas por la Compañía

Las siguientes exenciones fueron utilizadas por la Compañía:

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)



3.2.1 Valor razonable como costo atribuido

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la compañía revaluó sus bienes, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la Compañía no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioro que procediere. En consecuencia, las propiedades, planta y equipos de la Compañía están registradas al valor de mercado determinado mediante avalúo técnico realizado, por un perito independiente y ajustado por la Administración de la Compañía para determinar el efecto al 1 de enero de 2010, fecha del estado de situación financiera al inicio del período de transición.

El incremento originado entre el valor del avalúo técnico y el valor neto en libros de las propiedades fue registrado con crédito a la cuenta Reserva de Valuación en el Patrimonio neto. Véase notas 3.3 y 19.2.

3.2.2 Beneficios a los empleados

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.3 Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)



3.3.1 Conciliación del patrimonio

Conceptos	31 de diciembre de 2010	1 de enero de 2010
Total patrimonio según NEC	7,720,613	8,231,134
Valuación de terreno según avaluo	(158,233)	(158,233)
Reavalúo de propiedades y equipos	5,609,284	5,609,284
Ajuste de equipos de laboratorio	(29,277)	(29,277)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(795,429)	(1,077,563)
Impuesto a la renta diferido	(1,192,842)	(1,125,611)
Ajuste a la depreciación	(10,251)	-
Total patrimonio según NIIF	11,143,865	11,449,734

3.3.2 Conciliación del estado de resultado integral

Conceptos	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Utilidad neta según NEC	1,242,943
Ajuste por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	282,134
Impuestos a la renta diferido	(67,231)
Ajuste a la depreciación	(10,251)
Efecto de la transición a las NIIF	<u>204,652</u>
Utilidad neta según NIIF	<u>1,447,595</u>

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la gerencia financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Entidad es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)



4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2011 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.10 veces el total del pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

5.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) *Provisión por deterioro de Prestamos y cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Los saldos incluidos en el rubro "préstamos y cuentas por cobrar", para los cuales su fecha estimada de recuperación está en el año 2012, se calcula la provisión por deterioro proyectando los flujos futuros esperados considerando una tasa descuento.



INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Bancos			
Banco Pichincha	21,451	153,909	84,462
Banco del Pacífico	4,079	3,437	21,301
Banco Internacional	541,397	295,279	29,997
Remesas en tránsito	68,021		
	<u>634,949</u>	<u>452,625</u>	<u>135,760</u>
Sobregiros Bancarios			
Banco Internacional			167,908
Total al 1 de enero de 2010			<u>167,908</u>
	<u>634,949</u>	<u>452,625</u>	<u>(32,148)</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO.

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Cientes Locales (1)	87,504	1,920	495,238
Cientes del Exterior (1)	<u>1,551,191</u>	<u>1,820,327</u>	<u>740,457</u>
	1,638,695	1,822,247	1,235,695
Provisión para Cuentas incobrables	<u>(51,021)</u>	<u>(36,192)</u>	<u>(36,192)</u>
	<u>1,587,674</u>	<u>1,786,055</u>	<u>1,199,503</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar (ver la información sobre riesgo de crédito y deterioro de activos financieros en la nota 4.1.3 y 2.8.1 respectivamente) se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2011	2010
A 1 de enero	36,192	36,192
Provisión por deterioro del valor de cuentas a cobrar	14,829	-
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	-	-
A 31 de diciembre	51,021	36,192

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La apertura por vencimiento de los deudores comerciales, es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2011:

	Cartera vencida						Total
	Menos de 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 360	mas de 360	
Cientes locales	56,797	564	159	14,031	1,200	1,882	74,633
Cientes del exterior	590,794	217,498	11,275	-	-	-	819,567
Provisión	-	-	-	-	-	(36,192)	(36,192)
	<u>647,591</u>	<u>218,062</u>	<u>11,434</u>	<u>14,031.00</u>	<u>1,200.00</u>	<u>-34,310</u>	<u>858,008</u>

Al 31 de diciembre del 2010:

	Cartera vencida						Total
	Menos de 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 360	mas de 360	
Cientes locales	2	2,794	532	166	9,682	182,752	195,928
Cientes del exterior	1,062,809	392,763	226,858	115,416	13,769	3,347	1,814,962
Provisión	-	-	-	-	-	(36,192)	(36,192)
	<u>1,062,811</u>	<u>395,557</u>	<u>227,390</u>	<u>115,582.00</u>	<u>23,451.00</u>	<u>149,907</u>	<u>1,974,698</u>

Al 1 de enero del 2010:

	Cartera vencida						Total
	Menos de 30	31 a 60	61 a 90	91 a 120	121 a 360	mas de 360	
Cientes locales	340,811	670	38	-	10,624	143,095	495,238
Cientes del exterior	546,072	87,828	71,564	-	-	34,993	740,457
Provisión	-	-	-	-	-	(36,192)	(36,192)
	<u>886,883</u>	<u>88,498</u>	<u>71,602</u>	<u>-</u>	<u>10,624.00</u>	<u>141,896</u>	<u>1,199,503</u>

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR ACCIONISTAS Y RELACIONADAS, NETO.**

CUENTAS POR COBRAR	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Accionistas (1)			
Valle Chamorro María Teresa	-	-	21,308
Agudo Valle Angel Moises	-	-	151,569
Agudo Valle Rodrigo del Jesús	1,053,664	85,097	70,321
	<u>1,053,664</u>	<u>85,097</u>	<u>243,198</u>
Relacionadas			
Galdecum	614,439	259,941	-
Idelmar S.A.	-	27,160	-
Distrumeg S.A.	-	228,089	-
	<u>614,439</u>	<u>515,190</u>	<u>-</u>
	<u>1,668,103</u>	<u>600,287</u>	<u>243,198</u>

CUENTAS POR PAGAR

Accionistas			
	438,417	-	458,194
	<u>438,417</u>	<u>-</u>	<u>458,194</u>

10. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES, NETO.

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Anticipos a proveedores	681,645	547,603	1,176,089
Anticipos a Empleados	53,475	778,523	1,124,272
CORPEI			95,233
Otros anticipos		6,553	186,495
	<u>735,119</u>	<u>1,332,679</u>	<u>2,582,089</u>

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. INVENTARIO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	510,986	942,128	500,715
Suministros y Materiales	487,766	271,237	281,035
Productos Terminados	508,897	1,637,555	641,160
Producto en proceso	5,248		
Costo de pesca en proceso	878,521	500,717	
Importaciones en tránsito	20,241	3,861	130
	<u>2,411,659</u>	<u>3,355,498</u>	<u>1,423,040</u>

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Edificios e instalaciones	1,708,048	1,552,808	1,451,942
Maquinarias y equipos	4,087,466	3,696,075	3,518,951
Equipo auxiliar y de laboratorio	1,415,368	1,330,706	1,303,000
Equipos de computación y otros	20,858	15,627	8,070
Muebles y enseres	22,961	19,174	18,345
Buque pesquero - Alize	5,565,181	5,520,781	5,449,441
Buque pesquero - Monteneme	3,064,194	3,008,123	2,964,367
Remolcadoras	70,132	-	-
Vehículos	76,406	76,405	76,406
	<u>16,030,613</u>	<u>15,219,699</u>	<u>14,790,522</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(4,585,771)</u>	<u>(3,824,506)</u>	<u>(3,172,512)</u>
	<u>11,444,841.87</u>	<u>11,395,193</u>	<u>11,618,010</u>
Terrenos	2,155,045	226,412	226,412
Proyectos y construcciones	321,012	14,978	31,453
	<u>13,920,898</u>	<u>11,636,583</u>	<u>11,875,875</u>

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. OBLIGACIONES BANCARIAS**

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
<u>CORTO PLAZO</u>			
Banco Pichincha		1,305,000	-
Banco Internacional	2,904,349	1,748,610	167,908
	<u>2,904,349</u>	<u>3,053,610</u>	<u>167,908</u>
<u>LARGO PLAZO</u>			
Banco Internacional	588,369	647,484	
	<u>3,492,718</u>	<u>3,701,094</u>	<u>167,908</u>

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTES)
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores Locales	152,281	1,337,914	1,649,342
Proveedores Exterior	458,614	165,940	1,261,700
Anticipos de clientes		6,292	56,329
Provisiones y proveedores menores	<u>480,881</u>	<u>117,659</u>	
		1,627,805	2,967,371
Accionistas		610,043	
	<u>1,091,777</u>	<u>2,237,848</u>	<u>2,967,371</u>

15. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Retenciones legales	105,922	43,583	86,568
Beneficios sociales de Ley (1)	128,051	186,935	401,537
Participación de los trabajadores en las utilidades	365,625	293,559	240,892
Impuesto Renta	<u>315,826</u>	<u>273,815</u>	<u>305,410</u>
	<u>915,424</u>	<u>797,892</u>	<u>1,034,407</u>

(1) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores.

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)



16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Jubilación Patronal	1,136,852	832,900	814,632
Bonificación por desahucio	210,127	268,827	262,931
	<u>1,346,979</u>	<u>1,101,727</u>	<u>1,077,563</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta diferido sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)



Cuentas	BASE CONTABLE		
	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Inventario		3,353,498	
Activos Fijos	13,920,898	11,636,583	11,875,875
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	1,376,258	1,101,727	1,077,563
	BASE FISCAL		
	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Inventario		2,842,048	
Activos Fijos	8,403,123	6,237,791	6,454,100
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	-	306,298.00	-
	DIFERENCIAS TEMPORAL		
	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Inventario		12,733	
Activos Fijos	5,734,408	5,554,064	5,580,007
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	(769,767)	(795,429)	(1,077,563)
	IMPUESTO DIFERIDO		
	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	184,744	198,857	269,391
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	(1,376,258)	(1,391,699)	(1,395,002)
Movimientos:			
	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	
Impuesto diferido activo			
Saldo al inicio del año	198,857	269,391	
Cargo a periodo	(14,113)	(70,534)	
Saldo al final del año	<u>184,744</u>	<u>198,857</u>	
	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010	
Impuesto diferido pasivo			
Saldo al inicio del año	(1,391,699)	(1,395,002)	
Cargo a periodo	15,441	3,303	
Saldo al final del año	<u>(1,376,258)</u>	<u>(1,391,699)</u>	

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)



18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social es de US\$6,477,670 y está constituido por 3,238,835 participaciones iguales, acumulativas e individuales cuyo valor nominal es US\$2.00 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

19.2 Resultados acumulados – reserva de valuación

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de valuación de sus propiedades, planta y equipo mediante un avalúo técnico respecto del valor neto en libros al 1 de enero del 2010. Véase Nota 3.3. De acuerdo con disposiciones legales vigentes el saldo de la Reserva por revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio neto podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo, o al momento de la baja del activo.

19.3 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. A continuación su composición:

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 Febrero de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.