

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MAGRI SACORP S.A.

1. Información general.

Magrisacorp S.A. es una sociedad anónima radicada en el Ecuador, identificada con Registro Único de Contribuyentes número **0992508345001** e inscrita con el expediente No. **126736** en la Superintendencia de Compañías.

Magrisacorp S.A., tiene como objeto social:

- ❖ La pesca marítima ,con embarcaciones y útiles propios, de especies bioacuáticas en todas sus fases: captura, extracción, procesamiento y comercialización; la adquisición e instalación, a cualquier título, de plantas y maquinarias, para la industrialización del pescado, en estado natural, la venta y distribución de los productos de la propia industria, la instalación de muelles, viveres y toda obra relacionada con la industria pesquera y conservera;

Su casa matriz está ubicada en Cdla. Kennedy Vieja, 7ma Oeste 126 y calle G, Guayaquil, Ecuador.

2. Bases de Presentación y Marco Regulatorio.

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad.

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables de Magrisacorp S.A. presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en la Entidad en el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011.

3. Políticas Contables

a. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

b. Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

- Naves, Aeronaves, Barcasas y similares 5 por ciento
- Muebles y Enseres 10 por ciento
- Maquinarias y Equipos 10 por ciento
- Instalaciones 10 por ciento
- Vehículos 20 por ciento
- Edificios 5 por ciento
- Equipos de Computación 33.33 por ciento

Nota: Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>Variaciones</i>
<i>Naves, aeronaves</i>	\$5,183,648.93	\$ 5,772,668.26	\$589,019.33
<i>Equipos de Computación y Software</i>	2,272.48	2,272.48	0.00
<i>Vehículos, Equipo</i>		66,576.00	66,576.00
<i>Total Activo Fijo</i>	<i>\$ 5,185,921.41</i>	<i>\$ 5,841,516.74</i>	<i>\$ 655,595.33</i>
<i>Menos: Depreciación Acumulada</i>	<u>580,186.08</u>	<u>(791,498.32)</u>	<u>211,312.24</u>
<i>Total Activo Fijo Neto</i>	<i>\$ 4,605,735.33</i>	<i>\$ 5,050,018.42</i>	<i>\$ 444,283.09</i>
=====			

c. Activos intangibles.

- **Programas Informáticos**

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

d. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

e. Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

f. Inventarios

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo promedio ponderado (CPP). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

g. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

	2010	2011	Variaciones
<i>Cuentas por Cobrar-Clientes</i>	\$ 341,528.49	\$ 46,186.18	\$ (295,342.31)
=====			

h. Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

i. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

j. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

k. Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

	2010	2011	Variaciones
<i>Proveedores Locales</i>	\$ 231,285.08	\$ 2,071,865.84	\$ 1,840,580.76
<i>Proveedores Locales de Manta</i>	35,294.00	35,294.00	0.00
	\$ 266,579.08	\$ 2,107,159.84	\$ 1,840,580.76
=====			

l. Gastos por préstamos

Todos los costos por intereses se reconocen directamente al gasto salvo los casos que el activo sea cualificado se contabilizará según el alcance de la NIC 23.

	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>Variaciones</i>
<i>Intereses por Pagar</i>	<i>\$ 71,873.64</i>	<i>\$ 53,673.98</i>	<i>\$ (18,199.66)</i>
=====			

m. Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

✓ Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida útil de la deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la entidad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

n. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

o. Beneficios a los empleados – pagos por indemnizaciones

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el Gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el Código de Trabajo. Todos los trabajadores en relación de dependencia, a excepción de los administradores, están cubiertos por la ley

- **Obligación por beneficios a los empleados – pagos por largos periodos de servicio**

La obligación de la Entidad por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con un plan impuesto por el gobierno, se basa en una valoración actuarial integral.

p. Vacaciones del personal por Pagar

La entidad reconoce un pasivo por los feriados legales devengados por el personal vigente al cierre de cada estado financiero, que tengan derecho a este beneficio, de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Este pasivo se clasifica dentro del pasivo corriente, en el rubro Cuentas por Pagar.

q. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, o bien, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Entidad.

<i>Obligaciones con Empleados</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>Variaciones</i>
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	\$ 360.00	\$ 1,590.50	\$ 1,230.50
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	3,009.33	2,956.36	(52.97)
<i>Vacaciones</i>	4,172.93	10,916.00	6,743.07
<i>Descuentos empleados</i>	114.00	0.00	(114.00)
	\$ 7,656.26	\$ 15,462.86	\$ 7,806.60
	=====		

r. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la captura de especies bioacuáticas se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, no se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

- **Ventas de especies bioacuáticas**

Las ventas de especies bioacuáticas se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han entregado donde corresponde.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en la venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un bajo periodo medio de cobro, lo que está en línea con la práctica del mercado.

- **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

- **Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

s. Inversiones en relacionadas

Las inversiones en relacionadas se contabilizan al costo y se actualizarán de acuerdo al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) anual.

t. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad o en función de las políticas establecidas por la Sociedad.

u. Baja en cuentas

Si la compañía ha transferido activos financieros a un tercero en una transacción que no cumple las condiciones para la baja en cuentas, la compañía revelará para cada clase de estos activos financieros lo siguiente:

- a) La naturaleza de los activos.
- b) La naturaleza de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad a los que la compañía continúe expuesta.
- c) El importe en libros de los activos o de cualesquiera pasivos asociados que la compañía siga reconociendo.

5. Gestión De Riesgos

A.- Riesgos asociados a Magrisacorp S.A.

✓ Capturas Pesqueras

Dada la naturaleza del negocio, la principal fuente de riesgo se encuentra en la presencia, abundancia y disponibilidad de especies pelágicas en las zonas de pesca, las que condicionan sus niveles de ingresos y costos. Estas fluctuaciones están determinadas por fenómenos y ciclos de la naturaleza, así como por medidas de administración de la autoridad, tales como vedas y fijaciones de cuotas por especies inherentes al límite máximo de captura.

B. Riesgo de Tasa de Interés .

La entidad opera con un alto nivel de endeudamiento. A continuación se presenta un esquema de estos valores y su representación con respecto al total de Activos:

DETALLE DE OBLIGACIONES BANCARIAS				
	<u>PRESTAMOS BANCOS LOCALES</u>	<u>PORCION CORRIENTE</u>	<u>A LARGO PLAZO</u>	<u>CAPITAL</u>
	<i>Préstamo Banco de Gquil.</i>	<i>895.659,99</i>	<i>2.022906.33</i>	<i>2.918.566,32</i>
<i>Con relación al Total de Activos</i>	<i>Total de Activos</i>	<i>9.408.667,80</i>	<i>9.408.667,80</i>	<i>9.408.667,80</i>
Representan:	-----	9,52%	21,50%	31,02%

C. Riesgo de liquidez.

La entidad mantiene una protección frente al riesgo de liquidez, basada en la disponibilidad de recursos líquidos, así como también en la disposición de suficientes líneas de crédito bancarias, pudiendo hacer frente a las necesidades de la operación de una manera adecuada.

Al respecto, de manera permanente se efectúan proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y del mercado de la deuda, de manera que en caso de ser necesario, contratar nuevos créditos o reestructurar los existentes a plazos coherentes con la generación de flujos.

D. Riesgo sobre Bienes Físicos

Por la naturaleza de la actividad que desarrolla Magrisacorp S.A. tanto en el mar, como en una zona geográfica de riesgo sísmico, se mantienen seguros integrales que cubren a la flota de barcos pesqueros, las plantas, edificios, maquinarias, existencias, y sus operaciones. También existen coberturas de seguros sobre cascos aéreos, accidentes personales, exportaciones, importaciones y transporte, entre otros.

	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>Variación</i>
<i>Obligaciones Bancarias L/P</i>	<i>\$ 2,918,566.32</i>	<i>\$ 2,022,906.33</i>	<i>\$ (895,659.99)</i>
=====			

6. Estimaciones y Criterios Contables.

La preparación de estos estados financieros, de acuerdo con norma internacional, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio o período, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio o período, según corresponda. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

7. Propiedades, Planta y Equipo.

Se registrarán como Propiedad, Planta y Equipos todos aquellos activos tangibles que se mantienen para su uso en la producción y aquellos que se usen en las labores administrativas que se esperen usar por más de un período.

• Se registrará como “Depreciación Acumulada” la distribución sistemática del importe depreciable del costo de los elementos de Propiedad, Planta y Equipos que posee la entidad bajo el método lineal y en base a las siguientes tasas porcentuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Laboratorio	10%
Muebles y Enseres	10%
Herramientas	10%

Instalaciones	10%
Vehículos	5%
Equipos de Computación	33%

- El importe depreciable de los elementos de Propiedad, Planta y Equipos estará constituido por el costo de adquisición o construcción más cualquier costo incidental, menos el valor residual establecido para cada tipo de activo.
- Se reconocerá en forma separada, de acuerdo con su naturaleza, cada componente del activo que tenga un costo significativo en relación con el costo total del activo, y depreciará de forma separada cada uno de ellos.
- Los repuestos importantes y el equipo de sustitución, se depreciarán en el mismo tiempo de la vida útil del elemento con el que están relacionados.
- Los saldos de Propiedad, Planta y Equipos y sus respectivas depreciaciones acumuladas con corte al 31 de diciembre del año anterior, se revaluarán anualmente mediante índices establecidos por la entidad para cada tipo y componente significativo del activo, con la finalidad de mantener su valor razonable, lo cual podría incrementar o reducir el importe en libros del activo. No obstante si las variaciones en el valor razonable son insignificantes, tales revaluaciones frecuentes serán innecesarias, o podrán realizarse cada tres o cinco años.
- Las Propiedades, Planta y Equipos y sus respectivas depreciaciones acumuladas, que ameriten ser revaluados considerando la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, según estudios de las áreas técnicas de la entidad, deberá ser determinada por tasadores cualificados profesionalmente (peritos).
- Al sustituir un componente de Propiedad, Planta y Equipos, éste deberá ser dado de baja y reconocerse en el resultado del periodo. Si el mismo posee capacidad de servicio deberá incorporarse al almacén o trasladarse al activo productivo en que se incorpore.

Presentación

- Los elementos de Propiedad, Planta y Equipos se presentarán en el Estado de Situación Financiera, en las primeras líneas del grupo de Propiedad, Planta y Equipos, atendiendo a su funcionalidad con respecto a las demás partidas de este grupo.
- Los elementos de Propiedad, Planta y Equipos que eventualmente se encuentren fuera de servicio, durante un período de tiempo significativo y que representen una cuantía relativamente importante en relación con el PPE; se presentarán en el Estado de Situación Financiera separadamente en el grupo de Otros Activos.

8. Activos Disponibles Para la Venta.

La entidad no ha definido activos como disponibles para la venta al 31 de Diciembre de 2011

9. Efectivos y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalente de efectivo de la Entidad al 31 de Diciembre de 2011, clasificados por clases es el siguiente:

Descripción	31/12/2011
	Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Caja desembolsos	829.491,01
Bancos Locales	145.141,85
Totales	974.632,86

10. Pérdida de valor de activos

La entidad efectúa anualmente, o siempre que existan indicios de que se haya producido una pérdida de valor, una valoración de sus activos intangibles, elementos de propiedades, planta y equipo u otros activos fijos, con objeto de determinar si se ha producido un deterioro en el valor de los mismos. Estas valoraciones se realizan de acuerdo con los principios generales establecidos en la nota 5.

11. Patrimonio Neto

a) Capital social

El capital social suscrito al 31 de Diciembre de 2011, está representado por 125.600,00 acciones correspondiente a 1,00 dólares, cada una totalmente suscrita y pagada.

b) Reservas

Se clasifican en este rubro patrimonial las Reservas Legales reconocidas por las leyes expedidas por los organismos de control.

c) Utilidades Acumuladas.

El rubro Utilidades Acumuladas al 31 de Diciembre de 2011, respecto al 31 de Diciembre de 2010, no presentó variaciones.

En este rubro se registró el valor de \$589.019,33 en forma separada por El ajuste realizado en el periodo de transición a NIIF, y sus resultados.

12. Dividendos

En Sesión de Directorio se acordó modificar la política de dividendos de la Sociedad en el siguiente sentido:

La entidad destinará y transferirá las utilidades líquidas que arrojen a la cuenta patrimonial RESERVA FACULTATIVA, luego de que la Junta General Ordinaria de Accionistas apruebe el respectivo balance anual, en la o las fechas, que la señalada Junta determine en cada oportunidad.

13. Préstamos que Devengan Intereses

El detalle de la financiación recibida de terceros, al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

DETALLE DE OBLIGACIONES BANCARIAS				
	<u>PRESTAMOS BANCOS LOCALES</u>	<u>PORCION CORRIENTE</u>	<u>A LARGO PLAZO</u>	<u>CAPITAL</u>
	<i>Préstamo Banco de Gquil.</i>	<i>895.659,99</i>	<i>2.022906.33</i>	<i>2.918.566,32</i>
Con relación al Total de Activos	Total de Activos	9.408.667,80	9.408.667,80	9.408.667,80
Representan: -----		9,52%	21,50%	31,02%

14. Provisión Para Pensiones y Obligaciones Similares.

a) Planes de prestación definida.

Respecto de los beneficios por término de contrato, la entidad no tiene obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios del personal, por no existir una obligación legal. No obstante lo anterior, cumplirá con las disposiciones legales de acuerdo a las leyes del Código de Trabajo vigentes.

15. Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y el 15 de Enero de 2012, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.