

**GONDI S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

GONDI S.A., está constituida en Ecuador y su actividad principal desde el 02 de febrero de 1976, es la de procesamiento e industrialización de productos del mar para su exportación. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía, podrá realizar toda clase de actos u operaciones y celebrar contratos acordes a su objeto y necesarios para su cumplimiento, permitidos por las leyes ecuatorianas.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de GONDI S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 27 de abril del 2011 y 21 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 "*Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*", en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de GONDI S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5.

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios son registrados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Están valuados como sigue:

Materias primas, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En proceso y terminado: materias primas al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados en la última producción; los cuales no exceden a los valores netos de realización.

### **2.6 Propiedades, planta y equipo**

#### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **2.6.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	47 – 50
Maquinarias y equipos	20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son chatarrizados de acuerdo a políticas corporativas.

### **2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

## **2.7 Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

## **2.9 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

## **2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

## **2.11 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### **2.12.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.



### **2.12.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El un activo por impuesto diferido se reconoce, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.12 Beneficios a empleados**

### **2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

### **2.12.2 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.13.1 Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; los importes de los ingresos ordinarios pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

**2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Julio 1, 2012
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2012
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de Ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

## **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

GONDI S.A. Con la aplicación de las NIIF, la Compañía evaluó el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. Al 31 de diciembre del 2009, los efectos del análisis de la recuperabilidad de la cuentas por cobrar fue una disminución en el saldo de cuentas por cobrar y utilidades retenidas de USD\$166,995..

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido**

GONDI S.A. optó por la medición de terrenos, edificios, maquinarias y equipos, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los activos fue determinado por avalúo realizado por expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de categorías de propiedades, planta y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

#### **b) Beneficios a los empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes y beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

GONDI S.A., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en resultados acumulados el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

### **3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de GONDI S.A.:



### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (U.S. dólares)
<b><u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u></b>		
Patrimonio previamente informado	4,753,862	1,019,110
Efecto de valuación inmuebles	<u>478,309</u>	<u>419,435</u>
terrenos	-	140,974
edificios	-	424,422
maquinarias, muebles y equipos	-	(145,961)
Ajuste deterioro de activo - cartera	-	(166,995)
Efecto de provisión jubilación patronal	<u>(61,597)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>5,170,574</u>	<u>1,271,550</u>

### 3.3.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

	<u>2010</u> (U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(143.392)
Gastos por beneficios legales	(61.597)
Reconocimiento de valuación activo fijo	<u>219.133</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>14.144</u>

#### a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

De acuerdo al avalúo realizado sobre los activos de la Compañía al 1 de enero del 2010, por un perito calificado, se realizaron los ajustes sobre el costo histórico de las propiedades plantas y equipos. Adicionalmente la administración determinó una nueva vida útil, indicado precedentemente.

El movimiento de los años 2010 y 2011 fueron realizados sin realizar cálculos adicionales respecto a ajustes de NIIF. El impacto del avalúo inicial, al 1 de enero del 2010, fue sobre el cargo por depreciación.

Por otra parte, los ajustes por jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron reconocidos por los años 2010 y 2011.

**(1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable, por lo tanto se realizó avalúo de edificios y maquinarias, el cual fue efectuado por profesionales expertos independientes, quienes también evaluaron el remanente de vida útil de estos activos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de la revaluación generaron los siguientes efectos:

- Incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y de las utilidades retenidas por USD\$665,929.
- Disminución en el gasto por depreciación del año 2010 y disminución en las utilidades retenidas por USD\$145,960.

**(2) Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de 10 años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por USD\$61,597 y USD\$47,475, respectivamente.

**(3) Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el balance. Los ajuste en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos y pasivos por impuestos diferidos por USD\$124,132 y USD\$56,244, respectivamente; disminución de los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por USD\$67,888.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	<b>Diferencias temporarias</b>	
	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Costo atribuido a propiedades, planta y equipos	-	419,436
Depreciación propiedad, planta y equipo	(895)	(23,440)
Provisión fondo jubilación y bonif. desahucio	61,597	-
Total	60,702	395,996
Tasa utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25.0%	25.0%
Pasivo por impuestos diferidos	15,176	98,999

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Deudores por venta de pescado	3,419,178	1,088,552
Deudores por venta de camarón	464,071	45,924
Menos - Cuentas incobrables	(261,743)	(261,743)
Subtotal	<u>3,621,506</u>	<u>872,733</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	1,066,547	693,663
Terceros	519,683	469,920
Empleados	21,529	5,542
Obligaciones por cobrar	-	43,341
Otros	-	21,000
Subtotal	<u>1,607,759</u>	<u>1,119,095</u>
Total	<u>5,229,265</u>	<u>1,693,633</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Materias primas	14,474	42,657
Productos en proceso	4,838	51,178
Productos entregados	664,112	237,103
Productos terminados	1,784,587	1,860,176
Materiales y repuestos	665,084	483,365
Total	<u>3,133,095</u>	<u>3,811,170</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

- Productos terminados incluye principalmente pescado congelado, productos enlatados y carnes respectivamente por USD\$1'344,055 USD\$440,429y USD\$103.
- Los productos entregados representan inventarios en garantía entregados al fideicomiso "IIG Capital", de acuerdo a contrato de crédito.
- Materias primas representan principalmente pescado.

- Materiales y repuestos representan compras de insumos utilizados en la transportación y procesamiento del pescado y camarón.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Costo o valuación	11,272,124	10,323,895	7,209,370
Depreciación acumulada	(3,741,848)	(3,398,141)	(3,184,613)
	<u>7,530,276</u>	<u>6,925,754</u>	<u>4,024,757</u>
Construcciones en curso	664,621	97,971	527,543
Importaciones en tránsito	1,914,895	6,736	-
Total	<u>7.1 10,109,792</u>	<u>7,030,461</u>	<u>4,552,300</u>

<u>Clasificación</u>	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Terrenos	862,904	862,904	862,904
Edificios	2,068,577	1,967,821	1,758,684
Maquinarias y equipos	4,016,216	3,646,554	1,103,804
Muebles y enseres	80,626	27,362	23,586
Vehículos	420,425	346,479	232,512
Equipos de computación	31,197	34,753	20,129
Equipos de laboratorio	26,298	17,270	11,070
Equipos de oficina	24,033	22,611	12,068
Total	<u>7,530,276</u>	<u>6,925,754</u>	<u>4,024,757</u>



7.1 Los movimientos del costo histórico de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina	Equipos de laboratorio	Importaciones en Tránsito	Construcciones en curso	Totales USD\$
Enero 1, 2010	862.904	2.439.865	2.735.011	257.876	744.434	134.605	12.361	22.314	-	527.543	7.736.913
Adiciones	-	246.363	2.233.889	6.135	160.470	21.333	9.455	7.308	490.981	-	3.175.934
Exclusiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(484.245)	-	(484.245)
Activaciones	-	-	429.572	-	-	-	-	-	-	(429.572)	-
Diciembre 31, 2010	862.904	2.686.228	5.398.472	264.011	904.904	155.938	21.816	29.622	6.736	97.971	10.428.602
Adiciones	-	143.230	581.228	56.000	143.241	8.027	5.749	10.754	2.557.207	-	3.505.436
Exclusiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(649.049)	-	(649.049)
Aumento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	566.650	566.650
Diciembre 31, 2011	862.904	2.829.458	5.979.700	320.011	1.048.145	163.965	27.565	40.376	1.914.895	664.621	13.851.640
Enero 1, 2010	-	(681.181)	(1.631.206)	(234.290)	(511.922)	(114.476)	(293)	(11.245)	-	-	(3.184.613)
Gasto depreciación	-	(37.226)	(116.487)	(2.359)	(46.502)	(6.709)	(1.207)	(3.038)	-	-	(213.528)
Diciembre 31, 2010	-	(718.407)	(1.747.693)	(236.649)	(558.424)	(121.185)	(1.500)	(14.283)	-	-	(3.398.141)
Gasto depreciación	-	(42.474)	(213.859)	(2.736)	(69.296)	(11.583)	(2.032)	(1.727)	-	-	(343.707)
Diciembre 31, 2011	-	(760.881)	(1.961.552)	(239.385)	(627.720)	(132.768)	(3.532)	(16.010)	-	-	(3.741.848)
Activos Netos	862.904	2.068.577	4.018.148	80.626	420.425	31.197	24.033	24.366	1.914.895	664.621	10.109.792
Diciembre 31, 2011											

Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	Enero 1, 2010		Costo atribuido
		Ajuste al Valor	Reclasificaci	
		Razonable	ones	
		(U.S. dólares)		
Terrenos	335,550	140,974	386,380	862,904
Edificios	1,334,262	424,422	-	1,758,684
Maquinaras y equipos	1,299,852	(196,048)	-	1,103,804
Muebles y enseres	55,432	(31,846)	-	23,586
Vehículos	74,630	157,882	-	232,512
Equipos de computación	27,689	(7,560)	-	20,129
Equipos de laboratorio	9,631	1,439	-	11,070
Equipos de oficina	2,078	9,990	-	12,068
Herramientas	2,256	(2,256)	-	-
Equipos de comunicación	13,639	(13,639)	-	-
Equipos de seguridad	5,569	(5,569)	-	-
Mobiliarios e implementos de planta	35,772	(35,772)	-	-
Instalaciones de oficina	22,581	(22,581)	-	-
Sub-Total	3,218,941	419,436	386,380	4,024,757
Construcciones en curso				527,543
Total				4,552,300

**Terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos:** Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado usando precios de mercado para terrenos y edificaciones y tasaciones para maquinarias y equipos. La fecha de vigencia del avalúo es el 1 de enero de 2010.

8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, el rubro de inversiones incluye: Certificados de Aportación a la CORPEI por un valor de USD\$65,901.60; y títulos de acción en Zona Manta por USD\$44,200.00. Estas corresponden a inversiones en sociedades activas.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Préstamos bancarios	5,218,555	504,975	536,025
Obligaciones con fideicomiso	1,102,711	168,162	1,456,812
Intereses por pagar	101,615	10,292	19,025
Total	6,422,881	683,429	2,011,862
Clasificación:			
No corriente	554,092	433,987	17,425
Total	6,976,973	1,117,416	2,029,287

- (1) Préstamos bancarios representan principalmente letras de cambio propias descontadas en bancos locales, a 120 días plazo e intereses entre el 8,92% al 12% anual y Préstamos sobre firma con vencimientos mensuales e interés del 8,9% anual.
- (2) La obligación que se mantiene con "IIG CAPITAL", Se encuentra garantizada con el Fideicomiso Mercantil irrevocable de Garantía - "IIG Capital" el cual consiste en mantener una parte con inventario de producto terminado pescado y otra con el endoso de facturas de clientes, esta obligación genera un interés del 14% anual.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Proveedores materia prima	692,359	251,170	619,298
Anticipos de clientes	1,036,512	72,832	123,738
Otras	3,519,930	1,604,142	605,687
Total	5,248,801	1,928,144	1,348,723

Al 31 de diciembre del 2011, proveedores locales incluye principalmente saldos por pagar por compra de materias primas, suministros, materiales, servicios y transporte de materias primas.

Al 31 de diciembre del 2011, anticipo de clientes representan valores entregados principalmente por clientes del exterior con el propósito de asegurar el acopio de productos del mar.

Al 31 de diciembre del 2011, Otros por USD\$3.5 millones representan cuentas por pagar a proveedores en general, entre los cuales se incluye principalmente SU\$1.4 millones correspondientes a la adquisición en curso de una embarcación pesquera por USD\$1.4 millones, cuya importación fue nacionalizada en marzo del 2012; en este saldo también se incluyen otros saldos por pagar a proveedores del exterior por USD\$502,000 los cuales al igual que los saldos adeudados a 195 proveedores nacionales no generan intereses.

## I. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Impuesto a la renta	129,419	105,526	64,091
Retenciones en la fuente	42,911	38,804	13,270
Impuesto a la salida de divisas	20,724	-	-
Notas de crédito (SRI)	-	21,668	-
12% IVA pagado	295,191	186,956	135,200
Total	488,245	352,954	212,561

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Impuesto a la renta	140,632	-	48,802
Retenciones en la fuente	24,111	15,519	16,361
Impuesto bajo relación dependencia	3,054	2,568	297
Retenciones del IVA	23,649	44,584	39,383
Total	191,446	62,671	104,843

**11.2 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción-** Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 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 de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados 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 impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.



## 12 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a USD\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado

## 13 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
IESS por pagar	41,547	30,799	20,286
XIII y XIV sueldos	75,361	42,538	24,475
Vacaciones	79,547	48,289	25,802
Participaciones	10,466	-	2,261
Sueldos y liquidaciones	3,983	-	-
Total	<u>210,904</u>	<u>121,626</u>	<u>72,824</u>

**Participación de trabajadores-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

## 14 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los movimientos con Compañías Relacionadas fueron como sigue:

### Cuentas por Cobrar Relacionadas

	Energy & Palma	Hayashy luna	Inmoriec	lansa	La Fabril	Pacificopesca	TOTAL USD \$
Saldo al 1 de Enero del 2010	573	33.493	6.366	12.707	5.245	450.050	508.433
Anticipos	-	-	-	-	-	250.709	250.709
Préstamos	(573)	-	-	-	-	-	(573)
Reembolso de Gastos	-	-	-	-	-	18.323	18.323
Venta	-	-	-	-	762.687	6.134	768.821
Abonos Realizados	-	-	-	(12.707)	(767.932)	(132.692)	(913.331)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	33.493	6.366	-	-	592.523	632.382
Anticipos	-	-	-	-	-	443.921	443.921
Reembolso de Gastos	-	-	-	-	-	49.863	49.863
Venta	-	-	-	-	613.594	11.601	625.194
Abonos Realizados	-	-	-	-	(613.594)	(189.153)	(802.746)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	USD \$	33.493	6.366	-	-	908.755	948.614

#### Cuentas por pagar Corrientes Relacionadas

	Agrícola el naranjo	CEGAD	La Fabril	TOTAL USD \$
Saldo al 1 de Enero del 2010	-	852.498	-	852.498
Aporte futura capitalización				-
Compras	15.592		20.143	35.735
Préstamos Realizados		2.085.021		2.085.021
Reclasificación Corriente				-
Reembolso de Gastos			9.946	9.946
Abonos Realizados	(15.592)	(1.503.362)	(23.145)	(1.542.099)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	1.434.158	6.944	1.441.102
Compras	4.631	-	49.918	54.549
Préstamos Realizados	-	938.770	1.600.000	2.538.770
Abonos Realizados	(4.432)	(2.340.825)	(1.652.054)	(3.997.311)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	USD \$ 199	32.102	4.808	37.110

#### Cuentas por pagar largo plazo Relacionadas

	Blue Grass	CEGAD	Inmorlec	Río Manso	TOTAL USD \$
Saldo al 1 de Enero del 2010	440.496	1.212.068	1.080.453	2.536.629	5.269.646
Reclasificación Corriente	(440.496)	-	-	(2.536.629)	(2.977.125)
Préstamos Realizados	-	3.168.718	59.903	-	3.228.622
Abonos Realizados	-	(1.369.692)	(1.140.356)	-	(2.510.047)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	3.011.095	-	-	3.011.095
Préstamos Realizados	-	3.011.095	-	32.356	3.043.451
Reclasificación Corriente	-	(3.011.095)	-	-	3.011.095
Abonos Realizados	-	(427.095)	-	-	(427.095)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	USD \$ -	2.584.000	-	32.356	2.616.355

## 15 OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010 (U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Jubilación patronal	96,689	59,755	17,745
Bonificación por desahucio	35,639	25,098	5,410
Total	132,328	84,853	23,155

**15.1 Jubilación patronal**– De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	84,853	23,255
Costo del servicio del período corriente	47,475	61,598
Costo por intereses	-	-
Saldo al final del año	132,328	84,853

**15.2 Beneficios por desahucio**– De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Tasa(s) de descuento	%	%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	8	4
	4,5	3,23

## 16 PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 2,072,474 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

**16.2 Aporte para futura capitalización**–Durante el año 2010, mediante acta de Junta de Junta General, los accionistas decidieron incrementar el capital social mediante la aportación de sus acreencias hasta por un valor de USD\$3.9 millones. El referido aumento de capital se encuentra en proceso de implementación.

### 16.3 Resultados acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b> <b>2011</b> <b>(U.S. dólares)</b>		<b>Enero 1,</b> <b>2010</b>
Pérdidas acumuladas	(1,495,209)	(1,166,756)	(1,023,364)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	934,864	745,838	519,969
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(47,475)	(61,597)	-
Valoración costo atribuido propiedades	-	-	-
Total	(607,820)	(482,515)	(503,395)

**Otro resultado integral** – Representa la ganancia que surge por la medición de cambios en la tasa de impuesto a la renta, sobre los pasivos diferidos, reconocidos en la adopción por primera vez de las NIIF.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales, según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11 007 del 9 de septiembre de 2011, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados, subcuentas reservas de capital y reserva por valuación de inversiones; y, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**– Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos, no podrá ser capitalizado, los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo; y, podrá ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**Resultados según PCGA anteriores** – Los saldos acreedores de las reservas por valuación de inversiones, propiedades y de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrán ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

## 17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:



	Enero 1 - Diciembre 31,	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	15.890.088	12.481.899
Gastos de administración	2.958.699	2.664.367
Costos financieros	459.563	195.299
Total	<u>19.308.350</u>	<u>15.341.565</u>
Costo de ventas:		
Pescado congelado	10.749.904	9.728.838
Enlatado	3.419.974	854.934
Pescado fresco	1.491.211	1.554.907
Carnes	36.653	24.001
Depreciación	192.346	319.219
	<u>15.890.088</u>	<u>12.481.899</u>
Gastos de administración:		
Gestión de ventas	90.937	257.838
Fletes en ventas	1.536.632	1.234.461
Desaduanización y control sanitario	202.744	174.673
Publicidad y propaganda	5.967	43.265
Sueldos y remuneraciones	500.524	496.025
Impuestos y contribuciones	121.500	158.848
Gastos de personal	70.039	26.227
Gastos de gestión	-	204
Honorarios profesionales	51.310	52.805
Servicios básicos	75.491	71.792
Mantenimiento	30.132	10.302
Gastos de oficina	81.726	81.863
Depreciación	21.182	24.488
Otros	12.885	31.576
Total	<u>2.801.069</u>	<u>2.664.367</u>

## 18 CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, según confirmación de los asesores legales y de la Administración la Compañía mantiene ciertos contingentes, como se resumen a continuación:

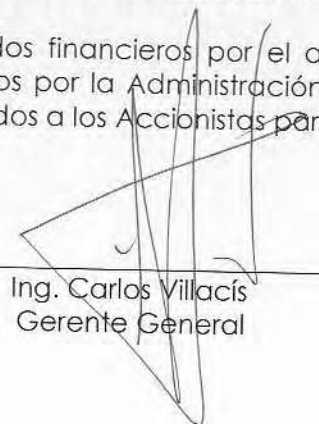
**18.1 Glosas Tributarias** - Las glosas de los años 2001 y 2004 donde se resuelven a favor de la Compañía, es importante mencionar que ambas sentencias actualmente se encuentran en el último proceso de casación, estos procesos se encuentran en trámite en la Corte Nacional de Justicia.

## 19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (noviembre 5 del 2012), la Compañía se comprometió a instrumentar legalmente el primer trimestre del 2013, el aumento del aporte para futura capitalización por un valor de US\$3.9 millones.

## 20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 5 de noviembre de 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.



Ing. Carlos Villacís  
Gerente General

\*\*\*



Mariño Bernal  
Confadora