

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

MARTINCORP S.A. Fue constituida el 28 de noviembre del 2008, en el cantón El Guabo en la provincia de El Oro, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre del 2008. Su domicilio social y la actividad principal es realizada en el cantón El Guabo, y consiste en explotación de criaderos de larvas de camarones en todas sus fases, desde la siembra hasta su comercialización, donde el mayor volumen de ventas lo tiene con la compañía EXCULPROMAR S.A. representando el 29% del total de ventas de camarón.

La compañía, **MARTINCORP S.A.** mantiene su domicilio tributario en el cantón El Guabo, provincia de El Oro, con RUC 0992599723001, y su infraestructura camaronera se encuentra ubicada en la parroquia y cantón Naranjal, provincia del Guayas y que formo parte de la hacienda Bola de Oro.

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4,16% y 5,4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera en adelante NIIF (NIIF para las PYMES). Los Estados Financieros de acuerdo a las NIIF para PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF con propósitos comparativos para el año terminado a esa fecha.

Los Estados Financieros de COMPAÑÍA MARTINCORP S.A., en su período de transición a NIIF comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, 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 lo define la Sección 35 Transición a NIIF para PYMES para la conversión de los Estados Financiera. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver Nota 3).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2011 (final del período de transición), aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los Estados Financieros de MARTINCORP S.A., comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 (primer año de adopción de las normas), al 31 de diciembre de 2011 (período de transición) y al 01 de enero del 2011, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

2.2 Moneda de presentación

Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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 desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía presta servicios de forma esporádica y se reconocen como un activo financiero con base a los servicios prestados generándose el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las cuentas por cobrar.

La compañía concede crédito de 30 días de plazo sin generar intereses y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.5 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación; en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de Inventarios se valoran al valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

2.6 Propiedad, maquinaria, y equipo

De acuerdo a la sección 17 la propiedad, maquinarias y equipo se registran al costo y se presentan neto de su depreciación acumulada.

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del desplazamiento físico donde se asienta. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

PPyE	Política de capitalización	Años	Valor Residual
Terreno	-	-	-
Edificios e Instalaciones	-	20	20%
Muebles y Enseres	Más de US\$ 250	10	0%
Embarcaciones	Más de US\$ 250	10	0%
Maquinarias y Equipos	Más de US\$1500	10	5%
Otros Activos: Equipos de Comunicación	Más de US\$ 500	10	0%
Equipos de Computación	Más de US\$ 500	3	0%
Vehículos	Más de US\$1000	5	0%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipos.

Una partida del rubro propiedad, maquinaria y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo es calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros.

2.7 Activo Biológico

Se registran los animales vivos, imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las divisiones que existen en piscinas de la compañía con la cantidad de hectáreas utilizadas, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

actividades realizadas hasta el momento de su comercialización. La compañía MARTINCORP S.A., mide sus activos biológicos a valor razonable con base a un estudio efectuado por un profesional.

RECONOCIMIENTO

Se reconocerá un activo biológico o un producto agrícola cuando, y solo cuando:

- a) La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- b) Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- c) El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o es fuerza desproporcionado.

VALOR RAZONABLE

La determinación del valor razonable de un activo biológico, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad.

La compañía para la determinación del valor razonable, considerará lo siguiente:

a) Si existiera un mercado activo para un determinado activo biológico o para un producto agrícola en su ubicación y condición actuales, el precio de cotización en ese mercado será la base adecuada para la determinación del valor razonable de ese activo. Si se tuviera acceso a mercados activos diferentes, usará el precio existente en el mercado en el que espera operar.

b) Si no existiera un mercado activo, se utilizará uno o más de la siguiente información para determinar el valor razonable, siempre que estuviesen disponibles:

I. El precio de la transacción más reciente en el mercado, suponiendo que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas entre la fecha de la transacción y el final del periodo sobre el que se informa;

II. Los precios de mercado de activos similares, ajustados para reflejar las diferencias existentes.

c) En algunos casos, las fuentes de información pueden sugerir diferentes conclusiones sobre el valor razonable de un producto agrícola. Una entidad considerará las razones de esas diferencias, para llegar a la estimación más fiable del valor razonable, dentro de un rango relativamente estrecho de estimaciones razonables.

2.8 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

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

2.9 Cuentas por pagar

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 30 días.

2.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.11 Jubilación patronal y bonificaciones por desahucio

Según la sección 28 Beneficio a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

La compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial la compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

2.12 Participación trabajadores

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

2.13 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

2.14 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a la sección 23 los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado.

2.16 Costos y gastos

El reconocimiento de los gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

2.17 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.

2.18 Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

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.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de Estados Financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los Estados Financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Aquellas compañías que cumplan con todas las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus Estados Financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicó NIIF para las PYMES.

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los Estados Financieros de COMPAÑÍA MARTINCORP S.A., en su período de transición a NIIF comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, 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 lo define la Sección 35 Transición a NIIF para PYMES para la conversión de los Estados Financieros. En dicho período de forma extracontable se prepara la conversión de los Estados Financieros bajo NEC de los años 31 de diciembre 2011, 2010.

Desde el 01 de enero del 2012, los Estados Financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES.

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 establecen en la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

3.1.1 Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de las NIIF para las PYMES, Sección 35.10 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, para la medición de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La Sección 35.10 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo un activo intangible o una propiedad de inversión, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) Al valor razonable; o
- b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

COMPAÑÍA MARTINCORP S.A.; optó por la medición de los principales ítems de terrenos, edificios a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado internamente con base a información obtenida de los proveedores de dichos activos, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de maquinaria, mobiliario y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9).

3.2 Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2011

La conciliación del patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Al 01 de enero de 2011</u>
PATRIMONIO DE ACUERDO A PCGA ANTERIORES INFORMADO PREVIAMENTE	52,198	(13,232)
AJUSTE POR LA CONVERSIÓN A NIIF	615,074	-
Variación por la aplicación de la política contable de activos fijos	(a) (1,965)	(5,850)
Revalúo como costo atribuido de PPE (Terreno)	(b) -	469,590
Revalúo como costo atribuido de PPE (Muros-Construcciones y Edificaciones)	(b) -	63,801
Reconocimiento de ingresos/(pérdida) por valoración de activo biológicos	(c) 34,266	87,484
Baja de depreciación NEC y registro de depreciación NIIF	(d) (2,615)	49
PATRIMONIO NIIF AL 01 DE ENERO DEL 2012	<u>696,958</u>	<u>601,842</u>

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

3.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Una conciliación entre el Estado de Resultado Integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación:

		<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)
RESULTADO SEGÚN PCGA ANTERIORES INFORMADO PREVIAMENTE		50,998
AJUSTES POR LA CONVERSIÓN A NIIF:		
Variación por la aplicación de la política contable de activos fijos	(a)	(1,965)
Reconocimiento por baja depreciación NEC a NIFF	(d)	(2,615)
Reconocimiento de (pérdida) por valoración de activo biológico	(c)	34,267
Subtotal		<u>29,687</u>
RESULTADO SEGÚN NIIF		<u><u>80,685</u></u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los Estados Financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

a) Variación por aplicación de la política contable de activos fijos

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y sólo si:

- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

De acuerdo con la SECCION 10, la entidad ha de informar acerca de la naturaleza y del efecto del cambio en una estimación contable, siempre que tenga una incidencia significativa en el período actual o que vaya a tenerla en períodos siguientes. Tal información puede aparecer, en las propiedades, planta y equipo, respecto a los cambios en las estimaciones referentes a:

- Valores residuales
- Costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de elementos de propiedades, planta y equipo
- Vidas útiles
- Métodos de depreciación.

La empresa dentro de sus políticas contables establece la vida útil y los valores establecidos para el reconocimiento de un activo propiedad planta y equipo.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

Para el 1 de enero de 2011 la entidad obtuvo una pérdida por cumplimiento de las políticas contables de capitalización por monto igual a \$5.850 y para diciembre del mismo año se obtuvo una disminución de \$1.965.

b) Revalorización como costo atribuido de PPE (edificios y terrenos)

Normalmente, el valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de planta y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

Para el 01 de enero del 2011 se reconoce una revalorización de terrenos por un valor de \$469.590 lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales, ambas tasaciones fueron realizadas por un perito reconocido por la superintendencia de compañías.

Las construcciones y edificaciones tuvo afectó a las cuentas patrimoniales por un importe de \$63.801 por el mismo concepto.

c) Registro al valor razonable de activos biológicos

La entidad reconocerá un activo biológico o un producto agrícola según sección 2 cuando, y sólo cuando:

- La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados.
- Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo.
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

La empresa al 31 de diciembre del 2010 reconoce como activo biológico a sus especies vivas a valor razonable, lo que generó un ajuste aumentando el patrimonio en \$ 87,484 para el siguiente período la empresa disminuye el patrimonio en el mismo importe para dar paso al valor razonable de las nuevas especies.

d) Disminución depreciación NEC y registro depreciación NIIF

La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- Al valor razonable; o
- Al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Para el 01 de enero del 2011 la depreciación acumulada fue de \$182 valor que está bajo PCGA anterior, en este mismo período se realizó un ajuste aumentó la depreciación en \$ 49 para el 31 de diciembre del 2011

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

se realizó una disminución por \$ 2,615 para adoptar el modelo de costo atribuido que nos permite la aplicación de la NIIF 1 aplicación por primera vez en sus excepciones, dando como resultado una disminución en el patrimonio de \$2,615

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31		Enero 01,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		US dólares	
Caja	1,100	900	-
<u>Bancos</u>			
Pichincha	2,514	12,073	7,119
Produbanco	5,393	-	-
Machala	-	48,736	2,718
	<u>9,007</u>	<u>61,709</u>	<u>9,837</u>

5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31		Enero 01,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		US dólares	
Clientes locales (a)	71,587	144,412	-
Empleados (b)	3,780	4,122	6,852
Deudores varios	20,718	3,503	2,928
	<u>96,085</u>	<u>152,037</u>	<u>9,780</u>

a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. El valor por cobrar en un 100% a la compañía PROCOMCHAL CIA. LTDA.

b) Para los años 2012 y 2011, esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la compañía y sus empleados.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El activo biológico al 31 de diciembre de 2012 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el ingreso por valoración de activo biológico que suman \$ 632,187 tal como se muestra a continuación.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DIAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2012	PPRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2012	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2012
P#52	24.23	09-07-12	175	103,177.88	29,047.36	3.00	87,142
P#53	19.32	22-06-12	192	103,519.67	22,290.75	3.55	79,132
P#54	17.17	17-10-12	75	116,482.24	21,585.90		15,447
P#55	70.46	30-10-12	62	70,962.25	50,110.13		37,016
P#56	7.07	03-11-12	58	169,731.26	9,911.89		8,348
P#57	11.14	25-07-12	159	134,649.91	17,428.41	3.00	52,285
P#58	11.45	20-09-12	102	218,340.61	30,837.00		12,135
P#59	10.65	24-08-12	129	93,896.71	10,561.67	2.45	25,876
P#60	30.7	26-07-12	158	90,879.48	26,425.11	2.85	75,312
P#61	22.87	19-08-12	134	131,176.21	31,222.47	2.85	88,984
P#62	24.9	10-10-12	82	132,530.12	32,164.10		20,654
P#63	11.89	26-06-12	188	117,746.01	16,883.26	3.00	50,650
P#64	11.89	29-06-12	185	109,335.58	13,529.74	2.85	38,560
P#65	12.74	29-06-12	185	109,890.11	14,262.11	2.85	40,647
							<u>632,187</u>

AL 31 de diciembre de 2011 el valor de los costos de la piscina no cosechada y el ingreso por valoración de activo biológico fue de \$ 567,205

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	DÍAS PRODUCIDOS	DENSIDAD POR HAS.	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2011	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2011	VALOR RAZONABLE AL 31 DICIEMBRE 2012
P# 35	24.23	25-06-11	200	55,000.00	14,529.99	3.3	47,949
P# 36	19.32	28-05-11	224	55,000.00	15,447.49	3.7	57,156
P# 37	17.17	06-07-11	179	55,000.00	8,892.28	2.7	23,565
P# 38	70.46	06-07-11	241	55,000.00	46,947.47	3.3	154,927
P# 45	7.07	20-10-11	-	55,000.00	3,837.11	0.0	16,041
P# 46	11.14	20-10-11	-	55,000.00	5,992.04	0.0	16,735
P# 47	11.45	20-10-11	177	55,000.00	6,047.82	0.0	17,112
P# 48	10.65	29-10-11	168	55,000.00	5,676.87	0.0	15,806
P# 110	30.7	16-06-11	199	55,000.00	20,083.48	3.3	66,275
P# 111	22.87	26-11-11	152	55,000.00	5,194.87	-	16,491
P# 112	24.9	06-07-11	188	55,000.00	15,329.95	3.3	50,589
P# 114	11.89	02-06-11	213	55,000.00	8,246.40	3.3	27,213
P# 115	11.89	13-06-11	202	55,000.00	8,210.39	3.3	27,094
P# 116	12.74	02-06-11	213	55,000.00	9,167.75	3.3	30,254
							<u>567,205</u>

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado, dicho estudio fue preparado por el Biólogo de la compañía.

7. INVENTARIO

Un resumen de inventario, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> US dólares	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
Inventario de materia prima	11,183	12,280	41,081
	<u>11,183</u>	<u>12,280</u>	<u>41,081</u>

La compañía reconoce como inventario los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

8. IMPUESTOS:

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> US dólares	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
<u>Pasivo por impuesto corriente:</u>			
Retenciones en la fuente	1,125	1,475	1,507
Retención IVA	53	4	61
Impuesto a la renta por pagar	16,562	6,885	-
	<u>17,739</u>	<u>8,364</u>	<u>1,567</u>

Movimiento

El movimiento de las retenciones en la fuente muestra a continuación.

<u>Activo:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero	-	-
Retenciones impuesto a la renta	14,912	7,997
Anticipo impuesto a la renta	415	1,857
Compensación del año	<u>(15,326)</u>	<u>(9,854)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

La conciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	158,539	80,161
(-) 15% de participación de empleados	(23,781)	(12,024)
(+) Gastos no deducibles	3,885	1,607
Utilidad Gravable	<u>138,643</u>	<u>69,744</u>
Tasa de Impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	(31,888)	(16,739)
Anticipo calculado IR	8,412	1,857
Saldo de anticipo pendiente de pago	7,997	-
Retenciones en la fuente	14,912	7,997
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>16,562</u></u>	<u><u>6,885</u></u>

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 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.

9. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2012</u>	-	<u>2011</u>	-	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
			US dólares		
Costo	958,600		922,382		753,391
Depreciación acumulada	(30,078)		(8,409)		0
	<u>928,523</u>		<u>913,973</u>		<u>753,391</u>
<u>Clasificación:</u>					
Terreno	660,000		660,000		660,000
Edificios	150,314		158,045		93,391
Maquinarias y equipos	84,321		81,052		-

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

Naves, y barcasas	2,288	2,412	-
Vehículos	29,978	10,663	-
Otras propiedades y equipos	1,622	1,801	-
	<u>928,523</u>	<u>913,973</u>	<u>753,391</u>

Por proceso de transición a NIIF la compañía MARTINCORP S.A., en el año 2011 contrato al Ing. Civil Richard Añazco perito evaluador calificado por el ente de control, para que realice el avalúo pertinente a la propiedad, informe que la compañía tomara en el período de transición a NIIF para dejar a valor razonable a dichos activos. Se exceptúa maquinarias, vehículos y equipos que fueron registrados al costo, siendo este su valor razonable a la fecha de este informe.

	Saldo Según PCGA Anteriores	Avalúo	Costo Atribuido
Terreno	190,410	469,590	660,000
Edificios	48,045	110,000	158,045
	<u>238,455</u>	<u>579,590</u>	<u>818,045</u>

10. CUENTAS y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, y 2011, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	Diciembre 31		Enero 01, 2011
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	US dólares		
Proveedores (a)	254,018	188,663	158,718
Otras cuentas por pagar	744	-	-
Obligaciones con el IESS	1,620	1,035	953
	<u>256,382</u>	<u>189,698</u>	<u>159,671</u>

(a) Proveedores locales representan principalmente al proveedor Expalsa por US\$ 92.070 que corresponde a pagos pendiente por compra de balanceado e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los Beneficios a empleados se resumen a continuación:

	Diciembre 31		Enero 01,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		US\$ dólares	
Participación de trabajadores	23,781	12,024	-
Décimo tercer sueldo	894	401	410
Décimo cuarto sueldo	4,462	3,652	760
Vacaciones	4,494	2,724	540
Salario digno	-	6,090	-
	<u>33,631</u>	<u>24,891</u>	<u>1,710</u>

El movimiento de beneficios sociales, es como sigue:

	<u>Décimo Tercero</u>	<u>Décimo Cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Participación de Trabajadores 15%</u>
Saldo inicial al 01 de enero 2011	410	760	540	-
Aportes	5,210	4,704	2,498	12,024
Pagos	<u>(5,219)</u>	<u>(1,812)</u>	<u>(314)</u>	
Saldo final al 31 dic 2011	<u>401</u>	<u>3,652</u>	<u>2,724</u>	<u>12,024</u>
Aportes	6,306	5,523	3,153	23,781
Pagos	<u>(5,812)</u>	<u>(4,713)</u>	<u>(1,384)</u>	<u>(12,024)</u>
Saldo final al 31 dic 2012	<u>894</u>	<u>4,462</u>	<u>4,494</u>	<u>23,781</u>

12. PATRIMONIO

Capital Social

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

No. De	Valor	Participación en
--------	-------	------------------

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

Accionistas	accione s	nominal	US\$	%
Samaniego Lituma Manuel Martin	784	1	784	98%
Naula Gomez María Bolivia Gonzalez Ereis Marcela Maribel	8	1	8	1%
	8	1	8	1%
	<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100%</u>

Utilidad o (pérdidas) Acumulada

El saldo de estas cuentas estan a disposicionde los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 21 de Noviembre del 2011 resuelven autorizar al accionista mayoritario de la compañía para que ceda y transfiera a favor de la compañía la cantidad de US\$14.032, con debito a la cuenta por pagar, que consta en el Pasivo, y que le adeuda la compañía, con crédito a la cuenta Pérdidas Acumuladas de la compañía, generada hasta el año 2010, con lo cual quedaría absorbido la totalidad de las pérdidas y saneado el Patrimonio.

13. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIOS

Los ingresos al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre del 2011 fueron ventas de productos bioacuáticos por US\$ 1.491.149 y US\$ 799.669 respectivamente.

Los clientes principales en la venta de camarón son EXCULPROMAR S.A y EMPACRECI S.A. representando el 29% y 18% respectivamente.

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza reportados en los Estados Financieros se detalla a continuación.

	<u>2012</u>	-	<u>2011</u>
		US dólares	
Sueldos y Salarios	10,236		6,000
Aportes Seguridad Social	1,744		1,146
Beneficios Sociales	1,766		1,014
Honorarios y Comisiones	2,187		3,878
Impuestos y Contribuciones	13,630		8,362
Otros Gastos menores a \$1.000	5,527		3,191
	<u>35,090</u>		<u>23,590</u>

15. PARTES RELACIONADAS

Durante el año la compañía realizo las siguientes transacciones con partes relacionadas.

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

	Diciembre 31		Enero 01,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	US dólares		
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Acuasam S.A.	125,907	2,235	-
Agromalat S.A.	100	-	-
Agroblack S.A.	-	-	1,000
	<u>126,007</u>	<u>2,235</u>	<u>1,000</u>

	Diciembre 31		Enero 01,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	US dólares		
<u>Cuentas por pagar</u>			
Accionista (a)	344,362	327,789	222,345
Agrocemor S.A.	27,812	0	20,469
Agroblack S.A.	78,500	78,500	0
Camorensa S.A.	55,261	125,435	7,700
Comgropsa S.A.	25,851	20,000	7,500
Consolaro S.A.	65,552	56,000	20,000
Ecodersa S.A.	0	0	5,798
Frutamarti S.A.	128,992	189,701	24,869
	<u>726,329</u>	<u>797,425</u>	<u>308,681</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas relacionadas constituyen préstamos por adquisiciones y por transferencia de efectivo, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

- (a) Corresponde principalmente a desembolsos de efectivo por préstamos del accionista Sr. Martin Samaniego, y la transferencia de la cuenta Pérdidas Acumuladas de la compañía la cantidad de US\$14.032 que mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 21 de Noviembre del 2011 resuelven transfiera a la cuenta por pagar del accionista.

16. RECLASIFICACIONES DE LOS REGISTROS CONTABLES PARA INFORMES DE AUDITORÍA

Al 31 de diciembre 2012, las cifras de los registros contables han sido reclasificadas en este informe para efectos de presentación como sigue:

2012

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Resultado del ejercicio	134,758	15,326	-	119,432

Activo por Impuesto Corriente

MARTINCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Expresado en dólares.

Retención impuesta a la renta	14,912	-	14,912	-
Anticipo de impuesto a la renta	415		415	-
	-----	-----	-----	-----
	150,084	15,326	15,326	119,432
	-----	-----	-----	-----

17. NORMAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

La Compañía adoptó las siguientes Normas, en base a las Información vigente de las mismas publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), un detalle es el siguiente:

Sección 3 Presentación de Estados Financieros
Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos
Sección 13 Inventarios
Sección 7 Estado de flujo de efectivo
Sección 10 Políticas contables
Sección 17 Propiedad Planta y Equipos
Sección 34 Actividades Especiales
Sección 19 Provisiones, activos y pasivos contingentes
Sección 1 Adopción por primera vez

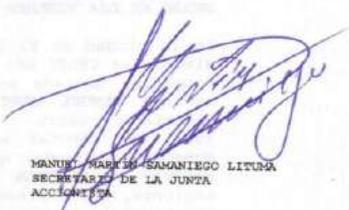
18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

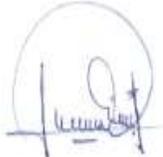
Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración el 26 de marzo del 2013 y en su opinión, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistasn modificaciones.

MARTINCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
Expresado en dólares.



MANUEL SAMANIEGO LITUMA
SECRETARIO DE LA JUNTA
ACCIONARIA

**Samaniego Lituma Manuel
Serrano
Gerente General**



**Lcda. Fabiola Quinde
Contadora**