

MARDEX MARISCOS DE EXPORTACIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Manta - Ecuador el 11 de marzo de 1987 e inició sus operaciones el 16 de noviembre del mismo año. Sus actividades principales son la compra, procesamiento, empaque y comercialización de productos del mar en presentación frescos y congelados. Sus productos son vendidos tanto a clientes del exterior como locales. Con fecha 13 de agosto del 2007, la Compañía modificó su denominación societaria de Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima y consecuentemente cambió su razón social de Mardex Mariscos de Exportación Cía. Ltda. a Mardex Mariscos de Exportación S.A. compañía en la cual Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA se incorporó como accionista con el fin de iniciar el procesamiento y comercialización de los productos congelados de la marca Mr. Fish a nivel nacional.

Al 31 de diciembre del 2012, las exportaciones constituyen el 84% del total de ventas de la Compañía y el 16% restante corresponde a ventas en el mercado local. Los principales mercados son el norteamericano y europeo manteniendo nichos específicos en el mercado regional. Actualmente, la Compañía cuenta con una capacidad de producción de 20 toneladas diarias de productos congelados y 20 toneladas diarias de productos frescos y con una capacidad de almacenamiento de productos congelados de 200 toneladas.

El producto principal de la Compañía es el pez Dorado, cuya producción es comercializada en el mercado norteamericano en aproximadamente el 90%. Los demás productos frescos exportados, se comercializan igualitariamente entre el mercado norteamericano y europeo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 232 y 220 empleados respectivamente, tanto fijos como eventuales que se encuentran distribuidos en los diversos etapas de la producción y en áreas administrativas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

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).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.3 *Efectivo y bancos* - El efectivo y bancos incluye activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en instituciones financieras.
- 2.4 *Inventarios* - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 *Propiedades, planta y equipo*

- 2.5.1 *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 y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.5.2 *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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieran revisiones periódicas.

- 2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 - 20
Maquinarias y equipos	1 - 10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	5 - 7
Vehículos	4 - 6

- 2.5.4 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipo* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida 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.

- 2.6 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de 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).

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

2.7.1 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán 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.

2.7.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. 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 se 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

2.8.2 Participación a 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 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.

2.9.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10 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.

2.11 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 resultados.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes a clientes del exterior es de 180 días y las ventas para clientes locales son al contado.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales son clasificados como no corrientes.

2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros 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.

2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14 Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2011, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2012.

2.15 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en "Otro Resultado Integral"	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	23	17
Bancos locales	33	79
Bancos del exterior	<u>235</u>	<u>13</u>
Total	<u>291</u>	<u>109</u>

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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes del exterior	1,703	2,801
Clientes locales	56	21
Compañías relacionadas:		
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.		56
Pronaca Colombia S.A.	99	9
Producing S.A.	46	27
Provisión para cuentas dudosas comerciales	<u>(146)</u>	<u>(134)</u>
Subtotal	<u>1,758</u>	<u>2,780</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos entregados a proveedores (1)	1,262	578
Ejecutivos y empleados	50	58
Otras	109	144
Compañías relacionadas:		
Marhielo S.A.	108	33
Servipes Cía. Ltda.	18	17
Provisión para otras cuentas por cobrar dudosas	<u>(258)</u>	<u>(246)</u>
Subtotal	<u>1,289</u>	<u>584</u>
Total	<u>3,047</u>	<u>3,364</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,771	3,087
No corriente	<u>276</u>	<u>277</u>
Total	<u>3,047</u>	<u>3,364</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	711	494
Materias primas	418	423
Producto en proceso (1)	1,781	625
Materiales de empaque	417	395
Suministros y repuestos	87	63
Inventario en tránsito		85
Total	<u>3,414</u>	<u>2,085</u>

(1) Constituye principalmente pescado cuya piel y espinas han sido retirados y se ha dejado en congelación hasta ser cortado conforme las diversas presentaciones de producto.

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$10.9 millones y US\$10.7 millones respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	4,786	4,306
Depreciación acumulada	<u>(1,387)</u>	<u>(1,073)</u>
Total	<u>3,399</u>	<u>3,233</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	558	558
Construcciones en curso	82	217
Edificios e instalaciones	975	797
Maquinaria y equipos	1,573	1,319
Muebles y enseres y equipo de computación	10	117
Vehículos	201	225
Total	<u>3,399</u>	<u>3,233</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	711	494
Materias primas	418	423
Producto en proceso (1)	1,781	625
Materiales de empaque	417	395
Suministros y repuestos	87	63
Inventario en tránsito	<u> </u>	<u>85</u>
Total	<u>3,414</u>	<u>2,085</u>

(1) Constituye principalmente pescado cuya piel y espinas han sido retirados y se ha dejado en congelación hasta ser cortado conforme las diversas presentaciones de producto.

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$10.9 millones y US\$10.7 millones respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	4,786	4,306
Depreciación acumulada	<u>(1,387)</u>	<u>(1,073)</u>
Total	<u>3,399</u>	<u>3,233</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	558	558
Construcciones en curso	82	217
Edificios e instalaciones	975	797
Maquinaria y equipos	1,573	1,319
Muebles y enseres y equipo de computación	10	117
Vehículos	<u>201</u>	<u>225</u>
Total	<u>3,399</u>	<u>3,233</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo o valoración:</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Edificios e instalaciones ... (en miles de U.S. dólares) ...</u>	<u>Maquinaria y equipos computación</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2010</u>	418	27	1,187	1,488	154	283	3,557
Adquisiciones	140	272	2	266	24	45	749
Transferencias	—	(82)	78	6	(2)	—	—
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2011</u>	558	217	1,267	1,760	176	328	4,306
Adquisiciones	—	215	4	304	45	2	570
Transferencia	—	(350)	257	212	(119)	—	—
Ventas/Bajas	—	—	—	(80)	(1)	(9)	(90)
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2012</u>	558	82	1,528	2,196	101	321	4,786
<u>Depreciación acumulada:</u>							
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2010</u>	—	—	(412)	(228)	(18)	(51)	(709)
Gasto por depreciación	—	—	(58)	(213)	(41)	(52)	(364)
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2011</u>	—	—	(470)	(441)	(59)	(103)	(1,073)
Gasto por depreciación	—	—	(76)	(201)	(32)	(30)	(339)
Reclasificaciones	—	—	(7)	—	—	7	—
Bajas	—	—	—	19	—	6	25
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2012</u>	—	—	(553)	(623)	(91)	(120)	(1,387)
<u>Saldo neto al 31 de diciembre de 2012</u>	558	82	975	1,573	10	201	3,399

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponden a certificados emitidos por la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI, los cuales representan activos financieros medidos al costo amortizado y que serán liquidados a su vencimiento hasta 2036.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos con instituciones financieras locales	4,050	2,780
Intereses por pagar	<u>47</u>	<u>31</u>
Total	<u>4,097</u>	<u>2,811</u>

Préstamos con Instituciones Financieras Locales - Constituyen préstamos contratados con bancos locales con vencimientos hasta junio del 2013 (junio del 2012 para el año 2011) y tasas de interés nominales anuales del 8,15% y 8,95% (8,16% para el año 2011).

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,108	810
Proveedores del exterior	<u>37</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,145</u>	<u>810</u>

Proveedores locales - Incluye US\$528 mil por pagar a proveedores de pescado (US\$448 mil en el año 2011).

11. IMPUESTOS

11.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	132	83
Reclamo de crédito tributario de años anteriores	<u>98</u>	<u>86</u>
Total	<u>230</u>	<u>169</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	41	30
Impuesto al Valor Agregado - IVA por retenciones	10	5
Impuesto a la salida de divisas	16	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>25</u>	<u>28</u>
Total	<u>92</u>	<u>63</u>

11.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(78)	75
Amortización de pérdidas tributarias	7	
Gastos no deducibles	90	414
Otras deducciones	<u>(233)</u>	<u>(24)</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>(214)</u>	<u>465</u>
Impuesto a la renta causado (1)	—	111
Anticipo calculado (2)	<u>127</u>	<u>123</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>127</u>	<u>123</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$127 mil (US\$123 para el año 2011) y el impuesto causado del año fue cero; consecuentemente, la Compañía registró en resultados como gasto de impuesto a la renta US\$127 mil (US\$123 mil en el año 2011) equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30	(109)
Reclasificado a activos por impuesto corriente		86
Provisión del año	127	123
Pagos efectuados	<u>(116)</u>	<u>(70)</u>
Saldos al fin del año	<u>41</u>	<u>30</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11.4 Saldos de impuestos diferidos - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue;

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2012

*Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:*

Propiedades, planta y equipo	(61)	13	(48)
Pérdidas tributarias	<u>13</u>	<u>(13)</u>	<u>—</u>
Total	<u>(48)</u>	<u>—</u>	<u>(48)</u>

Año 2011

*Activos (pasivos) por impuestos
diferidos en relación a:*

Propiedades, planta y equipo	(93)	32	(61)
Pérdidas tributarias	<u>14</u>	<u>(1)</u>	<u>13</u>
Total	<u>(79)</u>	<u>31</u>	<u>(48)</u>

11.5 Aspectos Tributarios

- Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Constituye una cuenta por pagar a Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA por dicha relacionada por la compra de maquinaria y equipo con vencimientos hasta febrero del 2016 y con una tasa de interés del 8% anual.

Al 31 de diciembre del 2012, los vencimientos de la obligación son como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Corriente	65
No corriente:	
2014	37
2015	41
2016	11
Subtotal	89
Total	154

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo incluye US\$19 mil correspondientes a intereses por pagar.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales por pagar	165	171
Sueldos por pagar	20	8
Participación a trabajadores	—	<u>13</u>
Total	<u>185</u>	<u>192</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13	25
Provisión del año	-	13
Pagos efectuados	<u>(13)</u>	<u>(25)</u>
Saldos al fin del año	<u>—</u>	<u>13</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieron 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	712	633
Costo de los servicios del período corriente	<u>(229)</u>	62
Costo por intereses	23	21
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>68</u>	<u>(4)</u>
Saldos al fin del año	<u>574</u>	<u>712</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 suerte 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,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasas de descuento	8.68	7.00
Tasas esperada del incremento salarial	4.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	(229)	62
Costos por intereses	23	21
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el año	<u>68</u>	<u>(4)</u>
Total	<u>(138)</u>	<u>79</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos con instituciones financieras. El riesgo es manejado por la Compañía contratando préstamos con tasas de interés fijas reajustables, dentro de los parámetros de mercado.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes del exterior. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	291	109
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	3,047	3,364
Otros activos financieros (Nota 8)	<u>100</u>	<u>100</u>
Total	<u>3,438</u>	<u>3,573</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,145	810
Préstamos (Nota 9)	4,097	2,811
Otros pasivos financieros (Nota 12)	<u>154</u>	<u>—</u>
Total	<u>5,396</u>	<u>3,621</u>

15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La administración considera que los importe en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 4,200,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldo a	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(309)	(104)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	216	216
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>72</u>	<u>72</u>
Total	<u>(21)</u>	184

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-ICLCPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, 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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de la reserva por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. VENTAS

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas al exterior	13,125	13,061
Ventas locales	<u>2,566</u>	<u>2,545</u>
Total	<u>15,691</u>	<u>15,606</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,936	12,698
Gastos de ventas	1,887	1,984
Gastos de administración	677	623
Otros gastos	<u>13</u>	<u>69</u>
Total	<u>15,513</u>	<u>15,374</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventarios	10,991	10,707
Gastos por beneficios a los empleados	1,676	1,649
Costos de distribución fletes aéreos y marítimos	1,133	1,292
Gastos por depreciación y amortización	348	365
Servicios básicos	250	201
Comisiones de venta	208	178
Gastos de mantenimiento	123	98
Otros gastos	<u>784</u>	<u>884</u>
Total	<u>15,513</u>	<u>15,374</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,324	1,178
Beneficios sociales	322	235
Aportes al IESS	168	144
Beneficios definidos	(138)	79
Participación a trabajadores	<u> </u>	<u>13</u>
Total	<u>1,676</u>	<u>1,649</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gasto depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	339	364
Amortización de activos intangibles	<u>9</u>	<u>1</u>
Total	<u>348</u>	<u>365</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 *Transacciones Comerciales* - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA	<u>1,698</u>	<u>1,518</u>	<u>209</u>	<u>26</u>
Marhielo Cia. Ltda.	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>34</u>	43
Producecong S.A.	<u>44</u>	<u>48</u>	<u>55</u>	<u>37</u>

No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

- Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas ... Diciembre 31,...		Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA (1)	<u>—</u>	<u>56</u>	<u>209</u>	<u>—</u>
Pronaca Colombia S.A.	<u>99</u>	<u>9</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Marhelo Cía. Ltda.	<u>108</u>	<u>33</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Producong S.A.	<u>46</u>	<u>27</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Servipes Cía. Ltda.	<u>18</u>	<u>17</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye un préstamo por pagar a la relacionada por compra de maquinaria por US\$154 mil (Ver Nota 12).

- 19.2 *Beneficios a corto plazo* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo y total	209	186
Beneficios post-empleo	<u>(153)</u>	<u>11</u>
Total	<u>56</u>	<u>197</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías entregadas por los préstamos recibidos es como sigue:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Prendaria	Línea abierta de crédito con:		
	Banco Internacional	1,392	1,392
	Produbanco	<u>3,831</u>	<u>1,181</u>
	Subtotal	<u>5,223</u>	<u>2,573</u>
Comercial	Bolivariano y subtotal	<u>34</u>	<u>34</u>
	Total	<u>5,257</u>	<u>2,607</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 22 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 22 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificación.
