

HERCO CIA. LTDA.

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012

HERCO CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	4
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los Socios.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios y Directores de:
HERCO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **HERCO CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectúe mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la

presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HERCO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos que:

5. Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera. Para fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año. Los efectos significativos de la adopción a la NIIF sobre la información financiera de la compañía se describe en la nota 3.

Otros requisitos legales y regulatorios

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **HERCO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
7. Este informe se emite únicamente para información y uso de los Socios de **HERCO CIA. LTDA.**, de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

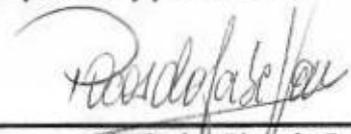

CPA. Luis Galárraga Rivera
C.C.0912983392
Auditor Externo
26 de marzo del 2013

Registro SC-RNAE-2-766

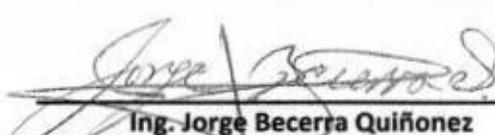
HERCO CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	391,256	289,015	323,370
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	15,710	171,379	566,656
Inventarios	7	862,531	367,796	478,234
Activos por impuestos corrientes	11	0	0	79,479
Total activos corrientes		<u>1,269,497</u>	<u>828,190</u>	<u>1,447,739</u>
 Activos no corrientes:				
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	1,626,653	1,688,812	1,769,707
Activos por impuestos diferidos	11	0	0	894
Total activos no corrientes		<u>1,626,653</u>	<u>1,688,812</u>	<u>1,770,601</u>
Total activos		<u>2,896,150</u>	<u>2,517,002</u>	<u>3,218,340</u>

	Notas	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias		0	250,000	0
Cuentas y doc. por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,523,873	1,226,933	1,736,084
Pasivos por impuestos corrientes	11	23,630	35,706	13,988
Obligaciones acumuladas	10	51,276	37,126	20,191
Total pasivos corrientes		1,598,779	1,549,765	1,770,263
Pasivos no corrientes				
Cuentas y doc. por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	199,920	0	199,930
Obligación por beneficios definidos	13	39,573	34,465	24,422
Total pasivos no corrientes		239,493	34,465	224,352
Total Pasivos		1,838,272	1,584,230	1,994,615
Patrimonio :				
Capital Social	14	10,800	10,800	10,800
Aporte futuras capitalizaciones		6,851	6,851	6,851
Reserva Legal y Facultativa	14.2	6,501	4,297	1,722
Resultados acumulados		1,033,726	910,824	1,204,352
Total Patrimonio		1,057,878	932,772	1,223,725
Total pasivos y patrimonio		2,896,150	2,517,002	3,218,340



Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
 Gerente

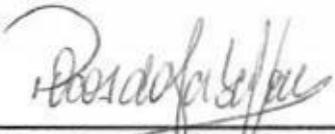


Ing. Jorge Becerra Quiñonez
 Contador General

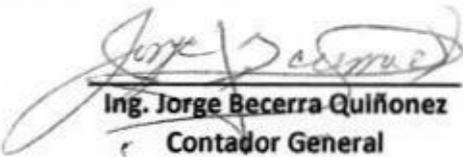
Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

HERCO CIA. LTDA.
Estado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	16	4,237,294	5,072,259
Costo de ventas	18	3,657,854	4,700,902
Utilidad bruta		579,440	371,357
Otras ganancias y pérdidas	17	2,140	21,407
Gastos de Ventas	18	140,438	150,162
Gastos de administración	18	244,883	448,813
Costos financieros	20	14,702	14,783
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		181,556	-220,994
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	11	56,450	57,320
Diferido		0	0
Total		56,450	57,320
		125,106	-278,314



Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
Gerente

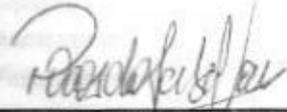


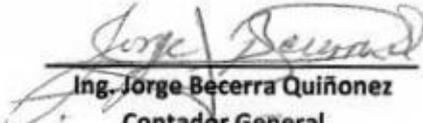
Ing. Jorge Becerra Quiñonez
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

HERCO CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Aportes	Reserva legal	Reserva Facultat	Resultados Acumulados			
					Adopción primera vez de las NIIF	Reserva de capital	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	10,800	6,851	621	1,102	1,089,514	129,507	-14,670	1,223,725
Apropiación de reservas			2,575				-2,575	0
Ajustes años anteriores							-12,639	-12,639
Utilidad / (pérdida) neta NIIF					-361,702		83,388	-278,314
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,800	6,851	3,196	1,102	727,812	129,507	53,504	932,772
Apropiación de reservas			2,204				-2,204	0
Utilidad neta							125,106	125,106
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,800	6,851	5,400	1,102	727,812	129,507	178,610	1,057,878

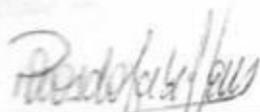

Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
Gerente


Ing. Jorge Becerra Quiñonez
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

HERCO CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		4,390,744	4,985,109
Pagado a proveedores y empleados		4,113,901	4,618,403
Efectivo generado por las operaciones		<u>276,843</u>	<u>366,706</u>
Intereses cobrados		319	15,848
Intereses pagados		-14,702	-14,783
Impuesto a la renta pagado		-30,514	-19,182
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		<u>231,946</u>	<u>348,589</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos		-79,625	-81,743
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>-79,625</u>	<u>-81,743</u>
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Préstamos a partes relacionadas		199,920	448,729
Obligaciones financieras, neto de cancelaciones		-250,000	-749,930
Aumento de Capital		0	0
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		<u>-50,080</u>	<u>-301,201</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		102,241	-34,355
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		289,015	323,370
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	<u>391,256</u>	<u>289,015</u>



Ab. Carlos Ricardo Ferber Vera
Gerente



Ing. Jorge Becerra Quiñonez
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

HERCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. Información General

HERCO CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de Enero de 1974, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 28 de enero de 1974. Es un subsidiaria poseída en el 99.99% por Pesquera Galeras S.A. PEGALSA S.A.

La Compañía tiene como actividad principal la producción de Harina de pescado.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es la provincia de Santa Elena cantón: Santa Elena Parroquia: Chanduy calle: Publica Puerto Chanduy numero: S/N referencia: A dos cuadras de la pesquera CENTROMAR.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2012	4.16%
2011	5.41%
2010	3.30%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fechas de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de

situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas, y preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, 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 2012.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en los estados financieros

2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de HERCO CÍA.LTDA al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones temporales.

2.4. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos 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 a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con

cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan 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. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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.

2.4.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medios inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medios al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

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

2.4.2.2. 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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 pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

2.4.3. 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. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, ya que considera que no hay evidencias objetivas de deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de ventas. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.6. Propiedad, Planta y equipo

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la 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 costo de los elementos de propiedad, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía no ha adquirido ni construido activos calificables, por lo que no han activado costos de financiación.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El costo del terreno, edificio, barco y las maquinarias y equipos fue determinado en base al valor razonable con avalúos practicados por peritos independientes, la compañía eligió utilizar la exención opcional de la NIIF 1 para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2011 fecha de transición.

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable.

El valor en libros de la parte reemplaza se da de baja de las cuentas correspondientes.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos 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 los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Barcos, barcasas	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.7. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.8. 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 una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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 libro incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9. Impuestos.

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

2.9.1. Impuestos 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

2.9.2. 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 imponibles. Un activo por impuesto diferidos se reconoce por todas la 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 deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a 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, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de 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 año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

2.10.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.11.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado 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.

2.12. Costos y Gastos

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.

2.13. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o 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 presenta netos en las cuentas de resultados.

2.14. Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

Normas o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonables	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 1	Costos por préstamos	1 de enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – compensación activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Enmiendas a las NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 10,11,y 12	Estados financieros consolidados, acuerdo conjuntos y revelación	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados Financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013

Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de julio del 2012
Enmiendas a la NIC 1	Clasificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 16	Propiedad, planta y equipo: clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 32	Presentación – efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013
CINIIF 20	Costos de remoción en la fase de producción de una mina	1 de enero del 2013

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

3. Adopción para primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución Nº 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, la compañía debe presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir de enero del 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados Financieros del año 2012 de acuerdo con las NIIF.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del primero de enero del 2012, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011.

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración 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.

La compañía ha adoptado todas las exenciones en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

La compañía ha aplicado la exención voluntaria de tomar el valor razonable como costo atribuido para su terreno, edificio, barcos y maquinarias.

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

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 flujo de efectivo previamente informados por la compañía.

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	Período de Transición año 2011		
	Ref.	1 de Enero	31 de Diciembre
		<i>(US Dólares)</i>	
Patrimonio de acuerdo a NEC		134,210	204,960
Ajustes por la conversión a NIIF			
Reconocimiento de Jubilación Patronal	(a)	(20,039)	(26,923)
Reconocimiento de Desahucio	(a)	(4,383)	(7,542)
Reconocimiento de Impuestos diferidos	(b)	895	0
Revalorización de terrenos	(c)	321,361	321,361
Revalorización de activos depreciables	(c)	807,542	807,542
Estimación pérdida valor neto realizable de inventarios	(d)	0	(206,367)
Depreciación acumulada por revalorización	(e)	0	(63,879)
Corrección de errores:			
Des-Reconocimiento Crédito tributario IVA	(f)	(60,527)	(141,045)
Des-Reconocimiento Cuentas por Pagar	(f)	44,665	44,665
Total ajustes		1,089,514	727,812
Patrimonio de acuerdo a NIIF		1,223,724	932,772

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Con efecto en el patrimonio

a) Incremento de la obligación por beneficios definidos

La compañía no tenía en su política contable anterior el reconocimiento del pasivo a largo plazo por beneficios a empleados. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemáticas, determinado por un actuario independiente.

b) Reconocimiento de impuesto diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requiere que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la

determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos.

c) Revalorización de propiedad, planta y equipo

La compañía en su período de transición decidió tomar la exención optativa del valor razonable para su terreno, edificio, barcos y maquinarias. Para ello utilizó un perito independiente quien realizó el avalúo de dichos bienes.

d) Estimación del deterioro de inventarios

La compañía realizó el análisis del valor neto realizable de su inventario de productos terminados en su período de transición y determinó al 31 de diciembre del 2011 el respectivo ajuste.

e) Depreciación de propiedad, planta y equipos

La compañía realizó el ajuste por la depreciación de los bienes que fueron revalorizados al inicio de su período de transición.

f) Baja de activos y pasivos financieros.

La compañía mantenía activos y pasivos financieros en varias cuentas, los cuales no iban a ser recuperados ni cancelados, por lo que en base a las NIIF se procedió con la depuración de estas cuentas considerando adicionalmente la antigüedad de las mismas.

3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	31 de diciembre 2011	
	Ref.	
		<i>(US Dólares)</i>
Resultado de acuerdo a NEC		83,388
Ajustes por la conversión a NIIF		
Reconocimiento de Jubilación Patronal	(a)	(6,884)
Reconocimiento de Desahucio	(a)	(3,159)
Reconocimiento de Impuestos diferidos	(b)	(894)
Depreciación por revalorización		(63,879)
Pérdida por deterioro de Inventarios valor neto realizable		(206,368)
Pérdida por des-reconocimiento del crédito tributario IVA		(80,519)
Total ajustes		(361,702)
Resultados de acuerdo a NIIF		(278,314)

3.1.3. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

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

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

4.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.6.3. la compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año.

4.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 13, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, son estudios realizados por un actuario independiente.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Efectivo	584	1.098	1.030
Bancos	183.221	287.917	322.340
Inversiones temporales (a)	207.451	0	0
Totales	391.256	289.015	323.370

- (a) El valor de las inversiones temporales corresponde a un convenio firmado con el Banco de Pichincha (Overnight) y son valores que se liquidan en períodos máximos de 2 días.

6. Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes no relacionados	0	153.450	66.300
Clientes relacionados	0	0	0
Provisión para cuentas incobrables	0	0	0
Subtotal	0	153.450	66.300
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	2.505	1.550	48.355
Funcionarios y empleados	4.337	4.978	1.873
Otras	8.868	11.401	1.400
Relacionadas	0	0	448,728
Subtotal	15,710	17.929	500.356
Total	15.710	171.379	566.656

Clasificación:

Corriente	15.710	171.379	566.656
No corriente	0	0	0
Totales	15.710	171.379	566.656

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

7. Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Productos Terminados	836.695	557.015	474.484
En transito	0	0	0
Otros	25.836	17.149	3.750
Subtotal	862.531	574.164	478.234
Provisión para obsolescencia	0	206.368	0

Total	862.531	367.796	478.234
--------------	----------------	----------------	----------------

8. Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	SALDOS		AÑO 2012			SALDOS
	DIC. 31 /2011	Adiciones	Ventas	Retiros	Reclasificación	DIC. 31 /2012
Activos en proceso	35,940	25,967	-	-	(61,907)	0
Terrenos	322,400	-	-	-	-	322,400
Edificios	130,616	-	-	-	-	130,616
Maquinaria y equipos	883,036	79,650	-	-	61,907	1,024,593
Naves, aeronaves, y similares	593,302	-	-	-	-	593,302
Equipos de oficina	7,833	-	-	-	-	7,833
Vehículos	141,490	-	-	-	-	141,490
TOTAL COSTO PPE	2,114,617	105,617	-	-	(0)	2,220,234

DEPRECIACION ACUMULADA

	DIC. 31 /2011	Adiciones	Ventas	Retiros	Reclasificación	DIC. 31 /2012
Edificios	15,818	6,531	-	-	-	22,349
Maquinaria y equipos	159,520	88,280	-	-	-	247,800
Naves, aeronaves, y similares	184,253	44,468	-	-	-	228,721
Equipos de oficina	7,254	199	-	-	-	7,453
Vehículos	58,960	28,298	-	-	-	87,258
TOTAL DE DEP. ACUM	425,805	167,776	-	-	-	593,581
VALOR NETO	1,688,812	(62,159)	-	-	(0)	1,626,653

9. Cuentas y doc. por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
--	-------------------------	------	--------------------

Cuentas por pagar comerciales:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Proveedores locales	73.731	153.899	64.936
Proveedores del exterior	0	0	0
Subtotal	73.731	153.899	64.936

Otras cuentas y Documentos por pagar

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Anticipo de clientes	20.000	0	0
Cuentas por pagar relacionadas (a)	995.346	649.514	456.118
Préstamo Plazapark Inc (b)	299.993	299.993	1.299.923
Préstamo Blanca Ibaceta (c)	199.920	0	0
Intereses por pagar (d)	116.691	113.604	114.165

Otras	18.112	9.923	872
Subtotal	1.650.062	1.073.034	1.871.078
Total	1.723.793	1.226.933	1.936.014

Clasificación:

Corriente	1.523.873	1.226.933	1.736.084
No corriente	199.920	0	199.930
Totales	1.723.793	1.226.933	1.936.014

- (a) Cuentas por pagar relacionadas incluye saldos con la compañía Corporación Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas y Agrícola el Tucán S.A. Los movimientos se detallan en la nota 18.
- (b) Préstamo Plazapar Inc. Corresponde a valores recibidos para capital de trabajo a una tasa de interés anual del 5% cuyo plazo vencía en agosto del 2010. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo pendiente de pago es de \$299,993 y la Gerencia estima que el pago se lo realizará en el año 2013. El préstamo fue recibido el 4 de agosto del 2008 y fue registrado en el Banco Central del Ecuador. En el año 2012 no se registraron los intereses.
- (c) El 4 de mayo del 2012, la compañía recibió un préstamo de \$199,920 para capital de trabajo de Blanca Ibaceta a una tasa de interés del 5% anual y a un plazo de 2 años. En el año 2012 no se registraron los intereses.
- (d) Los intereses por pagar corresponden a Plazapark Inc y a Blanca Ibaceta. En el año 2012 la compañía no ha registrado los intereses devengados del préstamo de Plazapark Inc.

10. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de Enero 2011
Beneficios sociales	19.237	12.295	14.184
Participación de trabajadores	32.039	24.831	6.007
Total	51.276	37.126	20.191

11. Impuestos

11.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	0	0	0
Retenciones en la fuente	0	0	79.479
Totales	0	0	79.479
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	9.877	20.203	7.358
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2.321	11.868	6.630
Impuesto a la Renta por Pagar	11.432	3.635	0
	23.630	35.706	13.988

11.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2012	2011
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	181.556	140.709
Amortización perdida años anteriores	0	(3.888)
Gastos no deducibles	63.879	102.011
Rentas exentas	0	0
Utilidad gravable:	245.435	238.832
Impuesto a la renta causado	56.450	57.320
Anticipo calculado	37.008	24.284
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	56.450	57.320

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011).

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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a

la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2009 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

11.3. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial N° 583 la ley de fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente, que podrían tener un impacto en la Compañía.

Incremento de impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del 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 que establezca el comité de Política Tributaria y que sean incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

12. Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 2430 publicado el 31 de diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. N°. 188 del 6 de enero del 2006 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El 11 de abril del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. N° 324 del 25 de abril del 2008 que modificó el alcance del contenido de Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3.000.00 y adicionalmente las contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$5.000.000 deberán

presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia a dicha entidad.

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

13. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal	29.805	26.923	20.039
Bonificación por desahucio	9.768	7.542	4.383
	39.573	34.465	24.422

13.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, y al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos 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 periodo 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

13.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores 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 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 por un actuario independiente.

14. Instrumentos Financieros

14.1. Gestión de Riesgo Financiero

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.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fija. El riesgo es manejado por la compañía con una estructura financiera de préstamos realizada con Plazapar Inc, y Blanca Ibaceta. La tasa de interés anual reconocida por compañía es de 5%. Durante el año 2012 la compañía no ha reconocido los intereses derivados del préstamo de Plazapar Inc.

14.1.2. 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 empresa. Durante el año 2012 la compañía obtuvo ingresos por el valor de \$4,239,434. Los ingresos locales fueron de \$1,549,741 que representa el 37% de las ventas totales y \$2,689,694 de ingresos del exterior que representa el 63% de las ventas totales.

La Gerencia considera que su política de venta y de crédito le permite diversificar los clientes y minimizar los riesgos crediticios.

La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

14.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la

Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

	31 DE DICIEMBRE		1 DE ENERO
	2012	2011	2011
Activos Corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 5)	391,256	289,015	323,370
Cuentas por cobrar clientes y otras (nota 6)	15,710	171,379	566,656
Inventarios (nota 7)	862,531	367,796	478,234
Activos por impuestos corrientes (nota 12)	-	-	79,479
Total	1,269,497	828,190	1,447,739
Pasivos Corrientes			
Obligaciones bancarias	-	250,000	-
Cuentas por pagar comerciales y otras (nota 9)	1,523,873	1,226,933	1,736,084
Obligaciones acumuladas (nota 10)	51,276	37,126	20,191
Pasivos por impuestos corrientes	23,630	35,706	13,988
Total	1,598,779	1,549,765	1,770,263
Indice de Liquidez	0.79	0.53	0.82
Indice de liquidez inmediata	0.25	0.30	0.55

La Gerencia, en base a los índices financieros ha determinado que no existe mayor riesgo de liquidez.

14.1.4. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la compañía se ha mantenido en comparación con el 2011.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El Directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2012 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 63% (63% en el 2011) determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

14.2. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

15. Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste en 10.800 (10.800 en el 2011 y 10.800 al 1 de enero del 2011) participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores
Saldo al 1 de enero del 2011	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10.800	10.800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.800	10.800

15.2. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

16. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2012	2011
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1.547.600	1.038.917
Exportaciones netas	2.689.694	4.033.342
	4.237.294	5.072.259

17. Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses financieros	319	15.848
Otras	1.821	5.559
	<u>2.140</u>	<u>21.407</u>

18. Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas	3.657.854	4.700.902
Gastos de ventas	140.438	150.162
Gastos de administración	244.883	448.813
	<u>4.043.175</u>	<u>5.299.877</u>

19. Gastos de depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación de activos fijos	167.777	99.467

20. Costos Financieros

La compañía generó los siguientes costos financiero:.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses financieros	8.968	7.478
Comisiones bancarias	2.737	1.266
Otros costos financieros	2.997	6.039
Total costos por intereses	<u>14.702</u>	<u>14,783</u>

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

21.1. Transacciones Comerciales

Durante el año 2012, la Compañía realizó transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	Operación	Valor
Corporación Ecuatoriana de Pesca Acuabrisas	Administración	Comercial	<u>1,815,218</u>
Total			1,815,218

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

	Relación	2012	2011
Cuentas por pagar corto plazo:			
Corporación Ecuatoriana de Pesca Acuabrisas	Administración	301,248	304,058
Tucan S.A.	Administración	694,098	345,458
Cuentas por pagar corto plazo:			
Pegalsa	Accionista	103	-

21.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2012	2012
Beneficios a corto plazo	67.200	68.151
Beneficios post-empleo	0	0
TOTAL	<u>67.200</u>	<u>68.151</u>

El personal clave de la Gerencia lo constituye el Gerente.

22. Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

23. Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 26 de marzo del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.