

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 27

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. 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 y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

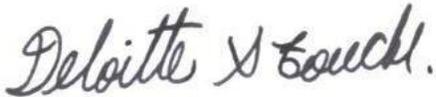
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INPROSA, Industrial Procesador Santay S. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 30 de abril del 2012 y 16 de abril del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Guayaquil, Mayo 11, 2013
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	198,657	160,307	168,189
Cuentas por cobrar	5, 18	1,181,677	962,486	638,706
Inventarios	6	<u>1,120,778</u>	<u>545,552</u>	<u>419,410</u>
Total activos corrientes		<u>2,501,112</u>	<u>1,668,345</u>	<u>1,226,305</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos	7	2,106,610	1,774,512	1,527,572
Propiedades de inversión	8	131,380	131,380	131,380
Otros activos financieros		<u>5,953</u>	<u>19,565</u>	<u> </u>
Total activos no corrientes		<u>2,243,943</u>	<u>1,925,457</u>	<u>1,658,952</u>
TOTAL		<u>4,745,055</u>	<u>3,593,802</u>	<u>2,885,527</u>

Ver notas a los estados financieros

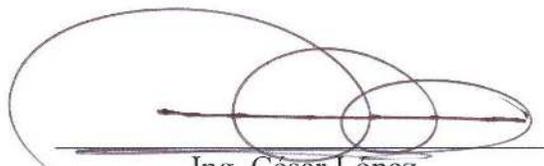


Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Enero 1, 2011</u>	<u>(U.S. dólares)</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	488,176	291,045	251,308
Cuentas por pagar	10, 18	729,765	361,705	277,449
Impuestos corrientes	11	60,108	89,344	57,342
Obligaciones acumuladas	13	<u>179,158</u>	<u>166,414</u>	<u>99,936</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,457,207</u>	<u>908,508</u>	<u>686,035</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9	199,369	185,714	283,526
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>259,569</u>	<u>217,604</u>	<u>170,784</u>
Total pasivos no corrientes		<u>458,938</u>	<u>403,318</u>	<u>454,310</u>
Total pasivos		<u>1,916,145</u>	<u>1,311,826</u>	<u>1,140,345</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	16	640,000	340,000	270,238
Reservas		32,192	32,192	17,000
Utilidades retenidas		<u>2,156,718</u>	<u>1,909,784</u>	<u>1,457,674</u>
Total patrimonio		<u>2,829,910</u>	<u>2,281,976</u>	<u>1,744,912</u>
TOTAL		<u>4,745,055</u>	<u>3,593,802</u>	<u>2,885,257</u>



Ing. César López
Contador General

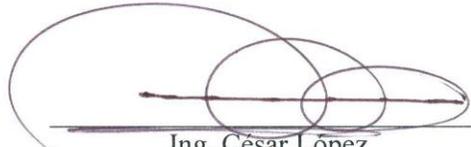
INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	18	13,321,388	11,072,148
COSTO DE VENTAS	17	<u>(11,516,528)</u>	<u>(9,351,401)</u>
MARGEN BRUTO		1,804,860	1,720,747
Gastos de administración y ventas	17	(1,240,660)	(1,026,000)
Gastos financieros	17	(67,498)	(57,326)
Otros ingresos		<u>261,206</u>	<u>89,520</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>757,908</u>	<u>726,941</u>
Gasto por impuesto a la renta	11	<u>146,256</u>	<u>146,255</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>611,652</u>	<u>580,686</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General


Ing. César López
Contador General

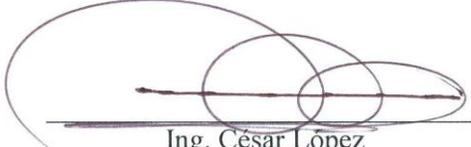
INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ...(U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	270,238	17,000	1,457,674	1,744,912
Resultado del año			580,686	580,686
Capitalización	69,762		(69,762)	
Apropiación		15,192	(15,192)	
Dividendos pagados			(43,238)	(43,238)
Otros	_____	_____	_____(384)	_____(384)
Diciembre 31, 2011	340,000	32,192	1,909,784	2,281,976
Resultado del año			611,652	611,652
Capitalización, nota 16	300,000		(300,000)	
Dividendos pagados, nota 16			(64,600)	(64,600)
Otros	_____	_____	_____(118)	_____(118)
Diciembre 31, 2012	<u>640,000</u>	<u>32,192</u>	<u>2,156,718</u>	<u>2,828,910</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General


Ing. César López
Contador General

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

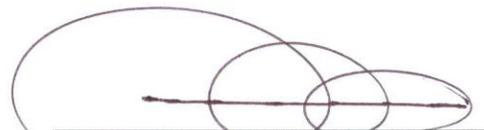
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	13,247,182	10,787,589
Pagado a proveedores, empleados y otros	(12,903,564)	(10,244,100)
Intereses pagados, neto	(67,498)	(57,326)
Impuesto a la renta	(166,000)	(126,314)
Otros, neto	<u>261,206</u>	<u>80,097</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>371,326</u>	<u>439,946</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	<u>(479,162)</u>	<u>(346,515)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a corto plazo	(59,654)	59,654
Nuevos préstamos a largo plazo	550,000	
Pago de préstamos a largo plazo	(279,560)	(117,729)
Pago de dividendos	<u>(64,600)</u>	<u>(43,238)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>146,186</u>	<u>(101,313)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	38,350	(7,882)
Saldo al comienzo del año	<u>160,307</u>	<u>168,189</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>198,657</u>	<u>160,307</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio de Wind C.
Gerente General



Ing. César López
Contador General

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1977 y su actividad principal es la producción y comercialización de alimentos balanceados para aves y camarones.

Mediante escritura pública celebrada el 29 de septiembre del 2010, la Compañía cambió su denominación social de Industrial Procesadora Santay S. A. a INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A., dicha escritura fue inscrita en el registrador de la propiedad de Guayaquil y Durán en enero 3 y 25 del 2011, respectivamente.

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.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 30 de abril del 2012 y 16 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros de INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha 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 - NIIF.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 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, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 57 días.

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

2.5 Inventarios - Son medidos al costo promedio o valor neto de realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimados menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las clases de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos 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 clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	30
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipos es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

2.7 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.8 Deterioros de activos - A la fecha de cada cierre de cada período, 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 períodos 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.

2.9 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.10 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 interés efectiva.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa al impuesto a la renta por pagar corriente.

2.11.1 Impuesto 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 imposables 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.

2.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. Se reconocerá un activo (pasivo) por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que se resulte probable que la Compañía disponga de utilidad gravable futuras contra las que 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 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 compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos netos.

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

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

2.12.2 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 la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de 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.

Los ingresos por venta de bienes, se reconocen 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.

2.14 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 en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los

que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.16 Instrumentos financieros - Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta), y préstamos (corriente y largo plazo). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra con emisión del instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

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

2.17 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
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 de la Compañía anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

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

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

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía y sus subsidiarias

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una clase de propiedades, planta y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una clase de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:
- a) al valor razonable; o
 - b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. optó por la medición de todas partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 11.1).

- b) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.
- INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

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

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,889,930	1,391,048
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	392,138	385,217
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	<u>(92)</u>	<u>(31,353)</u>
Subtotal	<u>392,046</u>	<u>353,864</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,281,976</u>	<u>1,744,912</u>

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

	(U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	542,504
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Disminución en el gasto por beneficios definidos (2)	31,261
Disminución en el gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	<u>6,921</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>580,686</u>

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

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$385,217 y US\$392,138; respectivamente, y una disminución en el gasto depreciación del año 2011 por US\$6,921. Adicionalmente, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011, los saldos de reservas de revaluación de propiedades y reserva de capital de US\$732,627 y US\$99,260 respectivamente, fueron reclasificados a utilidades retenidas.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna

provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$31,353 y US\$92, respectivamente, así como una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en gastos de administración del año 2011 por US\$31,261.

- b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Propiedades de inversión	Incluido en otros activos	Incluido en propiedades de inversión	131,380	131,180
Impuestos a la renta	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	89,344	57,342
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en jubilación patronal	Incluido en obligación por beneficios definidos	217,604	170,784
Otros activos financieros	Incluido en cuentas por cobrar a largo plazo	Incluido en otros activos financieros	19,565	
Participación a trabajadores	Incluido en gastos acumulados por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	121,546	65,481
Préstamos	Incluido en vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	Incluido en préstamos	231,391	251,308

- c) Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	121,546

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales y pólizas de acumulación con vencimientos menores a tres meses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Clientes	955,878	881,672	618,911
Anticipo a proveedores	160,488	89,202	64,250
Compañías relacionadas, nota 18	157,767	41,558	21,850
Empleados	31,948	38,718	6,449
Provisión para cuentas dudosas	<u>(124,404)</u>	<u>(88,664)</u>	<u>(72,754)</u>
Total	<u>1,181,677</u>	<u>962,486</u>	<u>638,706</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes representan créditos otorgados en ventas de alimentos balanceados, las cuales tienen vencimientos promedio entre 30 y 60 días y no generan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Corriente:	543,613	760,024	455,126
Vencido:			
1 a 30 días	313,531	88,315	134,922
Más de 30 días	<u>98,734</u>	<u>33,333</u>	<u>28,863</u>
Total	<u>955,878</u>	<u>881,672</u>	<u>618,911</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	88,664	72,754
Provisión del año	36,000	18,000
Castigos	<u>(260)</u>	<u>(2,090)</u>
Saldos al final del año	<u>124,404</u>	<u>88,664</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	732,261	270,947
Productos terminados	290,799	197,221
Suministros y materiales	<u>97,718</u>	<u>77,384</u>
Total	<u>1,120,778</u>	<u>545,552</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

Materia prima incluye principalmente 164,078 kilos de pasta de soya y 258,075 kilos de maíz por US\$114,902 y US\$93,928; respectivamente (39,829 kilos de pasta de soya y 65,602 kilos de maíz por US\$18,935 y US\$24,112; respectivamente, en el año 2011), utilizados para la producción de alimento balanceado de aves, camarón y cerdos.

Producto terminados incluyen principalmente 134,680 kilos de Inmupro y 194,332 kilos de Broiler por US\$132,260 y US\$105,013; respectivamente (91,170 kilos de Inmupro y 144,658 kilos de Broiler por US\$66,685 y US\$86,806; respectivamente, en el año 2011).

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	3,582,763	3,111,940
Depreciación acumulada	<u>(1,476,153)</u>	<u>(1,337,428)</u>
Total	<u>2,106,610</u>	<u>1,774,512</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	355,000	355,000
Edificios e instalaciones	623,414	633,266
Maquinarias y equipos	723,417	506,109
Muebles y enseres	23,526	24,960
Vehículos	65,448	81,097
Equipos de computación	9,829	14,382
Construcciones en proceso	<u>305,976</u>	<u>159,698</u>
Total	<u>2,106,610</u>	<u>1,774,512</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	Muebles, enseres y equipos de <u>computación</u> ... (U.S. dólares)...	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo o valuación</u></i>							
Enero 1, 2011	355,000	687,890	1,386,281	103,502	196,459	61,597	2,790,729
Adquisiciones		975	148,304	16,465	46,020	184,577	396,341
Activaciones		30,602	52,178	3,696		(86,476)	
Ventas					(75,130)		(75,130)
Diciembre 31, 2011	355,000	719,467	1,586,763	123,663	167,349	159,698	3,111,940
Adquisiciones			181,527	3,850	7,377	291,184	483,938
Activaciones		31,088	113,818			(144,906)	
Ventas					(13,115)		(13,115)
Diciembre 31, 2012	<u>355,000</u>	<u>750,555</u>	<u>1,882,108</u>	<u>127,513</u>	<u>161,611</u>	<u>305,976</u>	<u>3,582,763</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	Muebles, enseres y equipos de <u>computación</u> ... (U.S. dólares)...	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Enero 1, 2011	45,958	1,044,377	75,786	97,036	1,263,157
Depreciación del año	40,243	36,277	8,535	23,944	108,999
Ventas				(34,728)	(34,728)
Diciembre 31, 2011	86,201	1,080,654	84,321	86,252	1,337,428
Depreciación del año	40,940	78,037	9,837	18,250	147,064
Ventas				(8,339)	(8,339)
Diciembre 31, 2012	<u>127,141</u>	<u>1,158,691</u>	<u>94,158</u>	<u>96,163</u>	<u>1,476,153</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en adecuaciones en peletizadoras, y construcciones de planta de larvas, por US\$96,845 y US\$76,615, respectivamente.

7.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2011... Ajuste al valor razonable (U.S. dólares)	Costo atribuido
Terrenos	200,000	155,000	355,000
Edificios e instalaciones	354,690	287,242	641,932
Maquinarias y equipos	433,857	(91,953)	391,904
Muebles y enseres	7,387	12,065	19,452
Vehículos	79,898	19,525	99,423
Equipos de computación	4,926	3,338	8,264
Construcciones en proceso	<u>61,597</u>	<u> </u>	<u>61,597</u>
Total	<u>1,142,355</u>	<u>385,217</u>	<u>1,527,572</u>

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2012, representa terrenos recibidos de clientes como dación de pago. La Administración de la Compañía no ha definido el uso que se dará a estos terrenos.

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>			
Préstamo bancario (1)	587,545	343,181	372,484
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>			
Accionista (2)	<u>100,000</u>	<u>133,578</u>	<u>162,350</u>
Total	<u>687,545</u>	<u>476,459</u>	<u>534,834</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	488,176	291,045	251,308
No corriente	<u>199,369</u>	<u>185,714</u>	<u>283,526</u>
Total	<u>687,545</u>	<u>476,759</u>	<u>534,834</u>

- (1) Representa préstamo a tasa fija otorgado por un banco local, con vencimientos mensuales hasta el 2014. Al 31 de diciembre del 2012, la tasa de interés anual sobre el préstamo es del 9.76%

Al 31 de diciembre del 2012, este préstamo está garantizado por edificios, instalaciones y ciertas maquinarias por US\$560,000.

- (2) Representa préstamo otorgado por un accionista, el cual es renovable cada 365 días con interés del 8% anual.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Proveedores	627,642	350,047	277,449
Compañías relacionadas, nota 18	<u>102,123</u>	<u>11,658</u>	<u> </u>
Total	<u>729,765</u>	<u>361,705</u>	<u>277,449</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores representa facturas por pagar por compras de materia prima con vencimiento promedio de 30 días, los cuales no devengan intereses.

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	40,823	60,567	40,626
Retenciones en la fuente por pagar	12,144	9,246	6,260
IVA por pagar y retenciones	<u>7,141</u>	<u>19,531</u>	<u>10,456</u>
Total	<u>60,108</u>	<u>89,344</u>	<u>57,342</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	757,908	726,941
Efectos adopción NIIF		(38,182)
Gastos no deducibles	86,102	93,290
Remuneraciones discapacitados	(51,593)	(46,400)
Ingresos exentos		(1,475)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		<u>221</u>
Utilidad gravable	<u>792,417</u>	<u>734,395</u>
<i>Efecto Impositivo por:</i>		
Impuesto a la tasa nominal del 23% (2011- 24%)	432,417	434,395
Impuesto a la tasa nominal del 13% (2011 - 14%)	<u>360,000</u>	<u>300,000</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>146,256</u>	<u>146,255</u>

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).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

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>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	60,567	40,626
Provisión	146,256	146,255
Retenciones en la fuente	(97,002)	(70,774)
Anticipos de impuesto a la renta	(8,431)	(14,914)
Pagos	<u>(60,567)</u>	<u>(40,626)</u>
Saldos al final del año	<u>40,823</u>	<u>60,567</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes, la reducción progresiva en 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 (pasivo) 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 del 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 los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un

estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Participación a trabajadores	133,748	121,546	65,481
Beneficios sociales	45,219	44,483	32,758
Otras provisiones	<u>191</u>	<u>385</u>	<u>1,697</u>
Total	<u>179,158</u>	<u>166,414</u>	<u>99,936</u>

13.1 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> (U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	121,546	65,481
Provisión	133,748	121,546
Pagos	<u>(121,546)</u>	<u>(65,481)</u>
Saldos al final del año	<u>133,748</u>	<u>121,546</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Jubilación patronal	186,883	165,814	126,260
Bonificación por desahucio	<u>72,686</u>	<u>51,790</u>	<u>44,524</u>
Total	<u>259,569</u>	<u>217,604</u>	<u>170,784</u>

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

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

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por estos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 17 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían 25 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 42 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 7.00 % y una tasa de incremento salarial del 3.00%

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	217,604	170,784
Provisión	49,244	47,204
Pagos	<u>(7,279)</u>	<u>(384)</u>
Saldo al final del año	<u>259,569</u>	<u>217,604</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.

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 a los Accionistas 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 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, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida

financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

15.1.2 Riesgo de liquidez - Los Accionistas son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han 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 préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en 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...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	198,657	160,307
Cuentas por cobrar	1,181,677	962,486
Otros activos financieros	<u>5,953</u>	<u>19,565</u>
Total	<u>1,386,287</u>	<u>1,142,358</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	729,765	361,705
Préstamos	<u>687,545</u>	<u>476,759</u>
Total	<u>1,417,310</u>	<u>838,464</u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, el capital suscrito y pagado representa 16,000,000 acciones (8,500,000 acciones en el año 2011) con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada en agosto 9 del 2012, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$300,000 mediante la capitalización de utilidades del 2011. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-120007493 emitida en noviembre 29 del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 6 del 2012.

16.2 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:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (U.S. dólares)...	Enero1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	932,785	685,851	271,923
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	392,046	392,046	353,864
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	732,627	732,627	732,627
Reserva por valuación	<u>99,260</u>	<u>99,260</u>	<u>99,260</u>
Total	<u>2,156,718</u>	<u>1,909,784</u>	<u>1,457,674</u>

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 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, 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 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de propiedades, planta y equipos 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16.4 Dividendos pagados - En mayo del 2012, la Junta General de accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$64,600 correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2011.

A partir del año 2011, 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. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,516,528	9,351,401
Gastos de administración y ventas	1,240,660	1,026,000
Gasto financiero	<u>67,498</u>	<u>57,326</u>
Total	<u>12,824,686</u>	<u>10,434,727</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de venta	11,516,528	9,351,401
Sueldos y beneficios sociales	1,051,231	903,393
Depreciación y provisión cuentas incobrables	183,064	122,607
Intereses pagados	67,498	57,326
Otros gastos	<u>6,365</u>	<u>—</u>
Total	<u>12,824,686</u>	<u>10,434,727</u>

Sueldos y beneficios a empleados - Un detalle de costos y gastos de sueldos y beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	728,378	611,695
Beneficios sociales	139,861	122,948
Participación a trabajadores	133,748	121,546
Beneficios definidos	<u>49,244</u>	<u>47,204</u>
Total	<u>1,051,231</u>	<u>903,393</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Saldos a		
	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (U.S. dólares)...		
<u>Cuentas por Cobrar:</u>			
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	80,394		13,727
Camaronera Bravo Grande S. A.	77,145	41,558	8,117
Otros	<u>228</u>	<u>—</u>	<u>6</u>
Total	<u>157,767</u>	<u>41,558</u>	<u>21,850</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>			
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	<u>102,123</u>	<u>11,658</u>	<u>—</u>

2012 2011
(U.S. dólares)

Ingresos:

Pesquera e Industrial Bravito S. A.	1,580,395	1,074,896
Camaronera Bravo Grande S. A.	601,696	311,698

19. 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 (mayo 11 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 11 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
