

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

Ernst & Young Ecuador Cía. Ltda.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1.	Operaciones	1
2.	Bases de presentación	1
3.	Resumen de políticas contables significativas	1
	a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
	b) Instrumentos financieros	2
	c) Inventarios	7
	d) Seguros pagados por anticipado	7
	e) Inversiones en asociadas.....	8
	f) Propiedad, planta y equipos.....	8
	g) Activos intangibles	9
	h) Deterioro de activos no financieros	10
	i) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes	10
	j) Impuestos	11
	k) Beneficios a empleados	12
	l) Capital social.....	13
	m) Reconocimiento de ingresos.....	13
	n) Reconocimiento de costos y gastos.....	13
	o) Arrendamientos.....	13
	p) Costos de financiamiento.....	13
	q) Conversión de moneda extranjera	13
	r) Eventos posteriores	14
4.	Uso de estimaciones y supuestos significativos.....	14
5.	Normas Internacionales de Información Financiera	16
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo	18
7.	Cuentas por cobrar comerciales.....	19
8.	Anticipos a proveedores	20
9.	Otras cuentas por cobrar.....	20

10. Inventarios.....	21
11. Inversiones en asociadas.....	21
12. Propiedad, planta y equipos.....	22
13. Préstamos bancarios.....	25
14. Obligaciones financieras.....	26
15. Proveedores y otras cuentas por pagar.....	27
16. Partes relacionadas.....	27
17. Beneficios a empleados.....	29
18. Impuesto a la renta.....	31
a) Situación tributaria.....	31
b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	32
c) Tasas del impuesto a la renta.....	32
d) Anticipo del impuesto a la renta.....	33
e) Dividendos en efectivo.....	33
f) Impuesto a la Salida de Divisas.....	33
g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar.....	34
h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año.....	35
i) Conciliación del resultado contable-tributario.....	35
j) Impuesto diferido.....	36
k) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta.....	37
19. Reformas tributarias.....	37
20. Capital social.....	38
21. Reservas.....	39
22. Utilidades retenidas.....	40
23. Gastos de administración y ventas.....	40
24. Otros ingresos.....	41
25. Principales contratos.....	41
26. Garantías.....	42
27. Instrumentos financieros.....	42
28. Administración de riesgos financieros.....	43
29. Eventos subsecuentes.....	47

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
17 de abril de 2013

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	19,680,712	9,599,915
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	52,350,509	43,293,856
Anticipos a proveedores, neto	8	5,500,279	6,548,071
Otras cuentas por cobrar	9	2,831,409	2,503,662
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16(a)	3,004,720	8,088,282
Impuestos por recuperar, neto	18(g)	7,542,578	8,343,716
Inventarios	10	103,929,643	79,258,966
Seguros pagados por anticipado		3,138,050	2,196,573
Total activo corriente		197,977,900	159,833,041
Activo no corriente:			
Inversiones en asociadas	11	1,871,998	1,529,234
Propiedad, planta y equipos, neto	12	84,125,586	78,949,688
Intangibles, neto		53,013	53,013
Otros activos		330,217	284,239
Total activo no corriente		86,380,814	80,816,174
Total activo		284,358,714	240,649,215


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

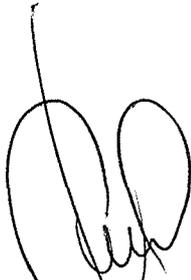
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	13	12,084,621	1,300,125
Obligaciones financieras, porción corriente	14	30,996,496	22,242,576
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	35,251,094	32,174,629
Anticipos recibidos de clientes		1,563,918	291,888
Impuestos por pagar	18(g)	2,867,608	1,404,828
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16(a)	1,101,185	952,276
Beneficios a empleados	17(a)	8,600,448	3,917,097
Total pasivo corriente		92,465,370	62,283,419
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	14	26,021,364	33,446,133
Impuesto diferido	18(j)	7,101,213	7,493,476
Beneficios a empleados, largo plazo	17(b)	10,107,894	8,904,670
Total pasivo no corriente		43,230,471	49,844,279
Total pasivo		135,695,841	112,127,698
Patrimonio:			
Capital social	20	26,014,544	26,014,544
Reservas	21	18,231,219	16,094,002
Utilidades retenidas	22	104,417,110	86,412,971
Total patrimonio		148,662,873	128,521,517
Total pasivo y patrimonio		284,358,714	240,649,215


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

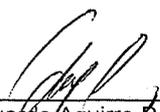
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

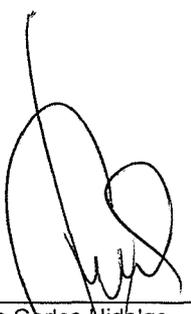
Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:			
Venta de productos	3(m)	349,499,146	275,745,553
Otros ingresos	24	<u>1,191,398</u>	<u>3,463,400</u>
		350,690,544	279,208,953
Costos y gastos:			
Costo de ventas		(268,018,023)	(229,903,282)
Gastos de ventas	23	(29,587,223)	(21,607,532)
Administración	23	(18,888,171)	(16,307,706)
Financieros		(5,670,656)	(5,250,173)
Otros gastos		(487,503)	(123,510)
Participación en el resultado de asociadas		<u>295,764</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		28,334,732	6,016,750
Impuesto a la renta	18(h)	<u>(6,962,565)</u>	<u>(1,212,673)</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>21,372,167</u>	<u>4,804,077</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Utilidades retenidas				Total Patrimonio	
	Capital social	Reserva legal	Reserva faculta- tiva	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital valuación	Reserva por acumu- ladas	Total		
									Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	26,014,544	3,318,626	12,294,968	29,434,559	31,741,432	16,839,610	4,073,701	82,089,302	123,717,440
Más (menos):									
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 21(a))	-	480,408	-	-	-	-	(480,408)	(480,408)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	4,804,077	4,804,077	4,804,077
Saldo al 31 de diciembre de 2011	26,014,544	3,799,034	12,294,968	29,434,559	31,741,432	16,839,610	8,397,370	86,412,971	128,521,517
Más (menos):									
Ajuste a periodos anteriores (Véase Nota 22(d))	-	-	-	-	-	-	(630,811)	(630,811)	(630,811)
Dividendos declarados (Véase Nota 22(c))	-	-	-	-	-	-	(600,000)	(600,000)	(600,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	21,372,167	21,372,167	21,372,167
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas (Véase Nota 21(a))	-	2,137,217	-	-	-	-	(2,137,217)	(2,137,217)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	26,014,544	5,936,251	12,294,968	29,434,559	31,741,432	16,839,610	26,401,509	104,417,110	148,662,873


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

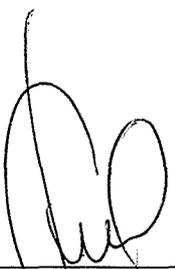
Estados de flujos de efectivo

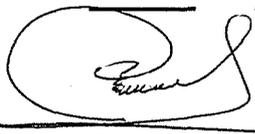
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	28,334,732	6,016,750
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Ajustes de períodos anteriores	(630,811)	-
Depreciación	4,961,240	4,262,530
Amortización	-	636,161
Beneficios de empleados, largo plazo	2,530,028	1,615,293
Participación en resultados de asociadas	(295,764)	-
Baja de propiedad, planta y equipos	163,464	(1,370,884)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(9,056,653)	(3,856,342)
Disminución (aumento) en anticipos a proveedores	1,047,792	(2,328,370)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(327,747)	(728,878)
Disminución (aumento) en partes relacionadas	4,829,195	(2,786,885)
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(2,308,368)	234,823
(Aumento) en inventarios	(24,670,677)	(9,044,934)
(Aumento) disminución en seguros pagados por anticipado	(941,477)	360,979
(Aumento) disminución en otros activos	(45,978)	545
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	3,076,465	11,498,013
Aumento en anticipos recibidos de clientes	1,272,030	-
Aumento en beneficios a empleados	3,356,547	1,308,170
	<u>11,294,018</u>	<u>5,816,971</u>
Impuesto a la renta pagado	(2,782,542)	(3,343,287)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>8,511,476</u>	<u>2,473,684</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos, neto	(10,300,602)	(9,941,129)
Efectivo recibido por bajas de propiedad, planta y equipos	-	2,212,802
Adiciones en inversiones en asociadas	(47,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(10,347,602)</u>	<u>(7,728,327)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	52,940,015	62,439,146
Préstamos pagados	(35,744,661)	(54,169,034)
Intereses pagados	(5,081,707)	(2,800,335)
Pago de dividendos	(196,724)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>11,916,923</u>	<u>5,469,777</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>10,080,797</u>	<u>215,134</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>9,599,915</u>	<u>9,384,781</u>
Saldo al final del año	<u>19,680,712</u>	<u>9,599,915</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1957 y su principal actividad se desarrolla dentro de la industria pesquera que consiste en las fases de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de especies bioacuáticas. Las ventas de la Compañía corresponden a los siguientes productos: atún, sardina, camarón, harina y aceite de pescado, a través de la marca "REAL" y otras marcas privadas para ventas al exterior.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 8 de abril de 2013.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación de largo plazo por beneficios a empleados que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y documentos de corto plazo (vencimiento hasta noventa días). Estas partidas se registran al costo histórico y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura

Notas a los estados financieros (continuación)

en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros. La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, préstamos bancarios y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas, préstamos bancarios, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha que se informa, se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 27, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, ingredientes, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

(d) Seguros pagados por anticipado-

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses después de que se incurren.

(e) Inversiones en asociadas-

La inversión de la Compañía en asociadas se contabiliza mediante el método de la participación. Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía posee influencia significativa.

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la asociada se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado de resultados refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en las asociadas. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada. La Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier retención de la inversión a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor contable de la inversión en la asociada en la fecha en que se produce la pérdida de influencia significativa y el valor razonable de la inversión retenida producto de la disposición de parte de la participación en la asociada, se reconoce en el estado de resultados integrales.

(f) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Embarcaciones	15 – 47
Edificios	50 – 86
Maquinaria y equipos	4 – 56
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Aeronaves (helicópteros)	5
Equipos de computación	<u>3</u>

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

Una partida de propiedad, planta y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(g) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados integrales del año en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado. Al cierre del año la gerencia considera que no existen indicios de deterioro.

El período de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible. Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales cuando el activo es retirado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias de los programas de cómputo adquiridas, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(h) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de

Notas a los estados financieros (continuación)

hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(j) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de

Notas a los estados financieros (continuación)

compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(k) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Notas a los estados financieros (continuación)

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(l) Capital social-

El capital social se mide por su valor nominal de todas las acciones emitidas.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(n) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(o) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(p) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

(q) Conversión de moneda extranjera-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda

Notas a los estados financieros (continuación)

funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2012 fue de 1.278 por cada Dólar de E.U.A. (1.2939 al 31 de diciembre de 2011).

(r) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

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

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias

Notas a los estados financieros (continuación)

indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Contingencias-

Actualmente la Compañía posee casos relacionados con reclamos tributarios principalmente. La estimación de la Compañía de los costos a incurrir para la resolución de estos reclamos fue consultada con sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento (Véase Nota 18(a)).

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de

Notas a los estados financieros (continuación)

alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Nuevas normas internacionales vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes en ambos ejercicios. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1 - Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7 - Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

5.b) Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

a) **NIC 1 Presentación de los estados financieros– Presentación del estado de resultados integrales**

Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la situación financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

b) **NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar**

Esta mejora aclara que partes principales de repuestos y equipo auxiliar que cumplen con la definición de propiedad, planta y equipo no son inventario.

c) **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios pasado (costo, los

Notas a los estados financieros (continuación)

asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

d) NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

e) NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio

Las modificaciones de (diciembre de 2011) aclaran compensación el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y determinados aspectos de los requisitos de compensación. Esta mejora entrará en vigor el 1 de enero de 2014, siendo posible su aplicación anticipada.

Las modificaciones derivadas de la mejoras en las NIIF (mayo de 2012) aclaran que el impuesto sobre las ganancias relativo a distribuciones a los accionistas y costes de las operaciones deben contabilizarse con arreglo a la NIC 12, entrarán en vigor el 1 de enero de 2013, siendo posible su aplicación anticipada.

f) NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones

Notas a los estados financieros (continuación)

adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

h) NIIF 13 Medición a valor razonable

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones en interés en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

	2012	2011
Efectivo en caja	80,178	58,824
Bancos locales	11,403,363	2,170,006
Bancos del exterior	8,197,171	6,595,673
Certificados de depósito	-	775,412 (1)
	<u>19,680,712</u>	<u>9,599,915</u>

(1) Corresponden a certificados de depósito que generaban intereses a una tasa de interés del 3% anual y cuyo vencimiento era menor a 30 días.

Los fondos en bancos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes locales	20,163,128	19,287,980
Clientes del exterior	35,581,883	26,858,967
	55,745,011	46,146,947
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>3,394,502</u>	<u>2,853,091</u>
	<u>52,350,509</u>	<u>43,293,856</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>			<u>31 de diciembre de 2011</u>		
	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>
A vencer (hasta 30 días)	49,450,190	-	49,450,190	29,673,995	-	29,673,995
Vencidos:						
De 31 a 60 días	1,451,246	-	1,451,246	11,276,119	-	11,276,119
De 61 a 90 días	1,449,073	622,222	2,071,295	273,711	-	273,711
De 91 a 180 días	-	697,678	697,678	552,545	105,429	657,974
Más de 180 días	-	2,074,602	2,074,602	1,517,486	2,747,662	4,265,148
Total	<u>52,350,509</u>	<u>3,394,502</u>	<u>55,745,011</u>	<u>43,293,856</u>	<u>2,853,091</u>	<u>46,146,947</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	2,853,091	1,242,280
Más (menos):		
Provisión	25,216	1,660,928
Castigos	(4,920)	(50,117)
Saldo al final	<u>2,873,387</u>	<u>2,853,091</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de anticipos a proveedores corresponde principalmente a anticipos para compra de inventario y es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Locales	5,537,343	5,448,706
Exterior	<u>2,076,226</u>	<u>3,212,655</u>
	7,613,569	8,661,361
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>2,113,290</u>	<u>2,113,290</u>
	<u>5,500,279</u>	<u>6,548,071</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de anticipos a proveedores es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>			<u>31 de diciembre de 2011</u>		
	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>
A vencer (hasta 30 días)	1,163,510	-	1,163,510	-	-	-
Vencidos:						
De 31 a 60 días	1,245,345	-	1,245,345	2,205,089	-	2,205,089
De 61 a 90 días	1,502,795	524,661	2,027,456	1,063,651	-	1,063,651
De 91 a 180 días	872,882	872,882	1,745,764	794,584	444,254	1,238,838
De 180 a 360 días	<u>715,747</u>	<u>715,747</u>	<u>1,431,494</u>	<u>2,484,747</u>	<u>1,669,036</u>	<u>4,153,783</u>
Total	<u>5,500,279</u>	<u>2,113,290</u>	<u>7,613,569</u>	<u>6,548,071</u>	<u>2,113,290</u>	<u>8,661,361</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro para anticipos a proveedores, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	2,113,290	1,618,072
Más- Provisión	<u>521,115</u>	<u>495,218</u>
Saldo al final	<u>2,634,405</u>	<u>2,113,290</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de otras cuentas por cobrar es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados	2,548,374	2,078,789
Seguros	213,221	364,699
Otras	69,814	60,174
	<u>2,831,409</u>	<u>2,503,662</u>

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	(1)	44,281,848	29,072,160
Productos en proceso		17,366,524	16,708,030
Materia prima	(2)	17,785,396	8,181,534
Ingredientes	(3)	2,311,243	3,334,295
Material de empaque		6,292,707	5,918,860
Combustibles y lubricantes		2,283,822	1,556,546
Materiales y repuestos		12,333,742	13,257,751
Inventarios en tránsito y otros	(2)	1,274,361	1,229,790
		<u>103,929,643</u>	<u>79,258,966</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 existe prenda comercial ordinaria sobre ciertas partidas (Véase Nota 26).

(2) Al 31 de diciembre de 2012, ciertas partidas del inventario por 9,986,704 se encontraban bajo el régimen de admisión temporal (1,800,000 se encontraban bajo el régimen de depósito industrial al 31 de diciembre de 2011), garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (Véase Nota 26).

(3) Incluye inventario (principalmente aceite de pescado, aceite crudo de girasol y de soya), almacenado en poder de terceros por 264,733 y 1,419,985 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía emisora	% de parti- cipación	2012	% de parti- cipación	2011
Camarones y Langostinos del Mar				
Calademar S. A.	26.57	1,543,627	26.57	1,107,653
Industrial Aceitera INASA S. A.	45.00	290,285	30.00	381,568
Conceptgenética S. A.	60.00	1,493	60.00	3,421
Otras (*)	-	36,593	-	36,592
		1,871,998		1,529,234

(*) Participación menor al 20% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía no posee influencia significativa sobre dichas compañías.

Los estados financieros no auditados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A., Conceptgenética S. A. y de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2012					
Camarones y Langostinos del Mar					
Calademar S. A.	8,437,454	2,627,794	5,809,660	1,532,860	(938,707)
Industrial Aceitera INASA S. A.	2,777,284	1,809,666	967,618	3,008,984	95,571
Conceptgenética S. A.	107,619	105,131	2,488	-	(618)
Al 31 de diciembre de 2011					
Camarones y Langostinos del Mar					
Calademar S. A.	8,381,998	4,292,111	4,089,887	2,445,575	4,316
Industrial Aceitera INASA S. A.	2,230,152	994,414	1,235,738	2,252,353	(36,156)
Conceptgenética S. A.	107,959	104,252	3,707	-	(3,503)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Costo	Deprecia-	Valor neto	Costo	Deprecia-	Valor neto
		ción			ción	
		acumulada			acumulada	
Terrenos	668,324	-	668,324	281,324	-	281,324
Construcciones en proceso	1,663,525	-	1,663,525	1,020,819	-	1,020,819
Embarcaciones (1)	95,599,546	(40,817,935)	54,781,611	92,694,779	(37,632,966)	55,061,813
Maquinarias y equipos	20,185,373	(4,391,601)	15,793,772	15,335,540	(3,550,467)	11,785,073
Edificios	9,690,619	(1,350,704)	8,339,915	9,259,144	(1,209,963)	8,049,181
Vehículos	4,407,411	(2,848,528)	1,558,883	3,782,191	(2,486,178)	1,296,013
Muebles y enseres	656,386	(333,013)	323,373	502,700	(295,952)	206,748
Equipos de computación	1,240,140	(1,198,081)	42,059	1,127,732	(978,213)	149,519
Aeronaves	1,378,688	(424,564)	954,124	1,423,478	(324,280)	1,099,198
	<u>135,490,012</u>	<u>(51,364,426)</u>	<u>84,125,586</u>	<u>125,427,707</u>	<u>(46,478,019)</u>	<u>78,949,688</u>

(1) El número de embarcaciones se encuentra distribuido de la siguiente manera:

	2012	2011
Atuneras	10	10
Sardineras	3	3
	<u>13</u>	<u>13</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

Costo:	Terrenos	Construcciones en proceso	Embarcaciones	Maquinarias y equipos	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Aeronautes	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	281,324	389,434	88,907,326	12,299,024	9,168,639	3,156,433	384,041	1,017,424	889,188	116,492,833
Adiciones	-	644,789	4,774,405	3,041,599	-	739,079	118,659	110,308	512,290	9,941,129
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	22,000	22,000
Bajas	-	(13,404)	(986,952)	-	-	(113,321)	-	-	-	(1,113,677)
Transferencia	-	-	-	(5,083)	90,505	-	-	-	-	85,422
Saldo al 31 de diciembre de 2011	281,324	1,020,819	92,694,779	15,335,540	9,259,144	3,782,191	502,700	1,127,732	1,423,478	125,427,707
Adiciones	387,000	865,612	2,904,767	4,871,820	312,570	692,739	153,686	112,408	-	10,300,602
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,730)	(21,730)
Bajas	-	-	-	(125,988)	-	(67,519)	-	-	(23,060)	(216,567)
Transferencia	-	(222,906)	-	104,001	118,905	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	668,324	1,663,525	95,599,546	20,185,373	9,690,619	4,407,411	656,386	1,240,140	1,378,688	135,490,012
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	-	(34,884,558)	(2,907,101)	(1,068,587)	(2,268,552)	(269,338)	(728,923)	(252,767)	(42,379,826)
Depreciación del período	-	-	(2,800,586)	(643,366)	(141,376)	(329,785)	(26,614)	(249,290)	(71,513)	(4,262,530)
Bajas	-	-	52,178	-	-	112,159	-	-	-	164,337
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	(37,632,966)	(3,550,467)	(1,209,963)	(2,486,178)	(295,952)	(978,213)	(324,280)	(46,478,019)
Depreciación del período	-	-	(3,184,969)	(848,516)	(140,741)	(429,801)	(37,061)	(219,868)	(100,284)	(4,961,240)
Bajas	-	-	-	7,382	-	67,451	-	-	-	74,833
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	(40,817,935)	(4,391,601)	(1,350,704)	(2,848,528)	(333,013)	(1,198,081)	(424,564)	(51,364,426)
Valor neto	668,324	1,663,525	54,781,611	15,793,772	8,339,915	1,558,883	323,373	42,059	954,124	84,125,586

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 26).

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos bancarios se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Tasas	Valor	Tasas	Valor
Banco de Guayaquil S. A.-				
Préstamos y cartas de crédito con vencimientos hasta diciembre de 2013 (hasta julio de 2012 como fue reportado al 31 de diciembre de 2011)	8.00% (1)	7,302,963	8.0% - 8.17%	726,238
Banco Internacional S. A.-				
Préstamos con vencimiento hasta octubre del 2013 (hasta octubre de 2012, como fue reportado al 31 de diciembre de 2011)	8.00% (1)	4,294,326	7.70% - 7.75%	112,337
Banco Bolivariano C. A.-				
Préstamos con vencimiento hasta agosto de 2013 (hasta febrero de 2012 como fue reportado al 31 de diciembre de 2011)	8.00% (1)	487,332	8.75%	200,000
Banco Pichincha C. A.-				
Préstamos con vencimientos hasta octubre de 2012.	-	-	7.70% - 7.75%	261,550
		<u>12,084,621</u>		<u>1,300,125</u>

(1) Tasas fijas.

Al 31 de diciembre de 2012, existen garantías entregadas sobre préstamos bancarios (Véase Nota 26).

Notas a los estados financieros (continuación)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2012				Al 31 de diciembre de 2011					
	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total
Banco de Guayaquil S. A.	4.90% - 8.17%	(F y V)	5,282,881	6,434,328	11,717,209	(2)	5.02% - 8.17%	4,436,301	10,535,369	14,971,670
Fininvest Overseas Inc.	6.15%	(F)	3,059,293	4,335,293	7,394,586	(F)	6.15%	2,877,235	7,360,347	10,237,582
Banco Internacional S. A.	8.00%	(F)	3,039,667	3,431,839	6,471,506	(F)	7.70% - 8%	2,921,804	6,113,150	9,034,954
Banco Bolivariano C. A.	7.75% - 8%	(F)	8,107,398	2,391,373	10,498,771	(F)	7.5% - 8.36%	4,520,192	3,836,186	8,356,378
Banco Pichincha C. A.	8.00%	(F)	5,502,063	5,679,323	11,181,386	(F)	7.70% - 8%	4,602,794	2,815,920	7,418,714
Towerbank Ltd.	5.25%	(F)	707,829	2,112,332	2,820,161	(F)	5.25%	600,439	2,785,161	3,385,600
Corporación Andina de Fomento	-	-	-	-	-	(F)	2.65%	2,001,616	-	2,001,616
Produbanco S. A.	-	-	-	-	-	(F)	8.95%	282,195	-	282,195
Banco Promérica S. A.	8.25%	(F)	5,297,365	1,636,876	6,934,241					
			<u>30,996,496</u>	<u>26,021,364</u>	<u>57,017,860</u>			<u>22,242,576</u>	<u>33,446,133</u>	<u>55,688,709</u>

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(2) Incluye obligaciones financieras con tasa reajutable por 10,535,369.

F = Tasa fija

V = Tasa variable

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	33,267,728	30,336,483
Entidades públicas	1,443,048	936,444
Valores recibidos en garantía	-	19,309
Otros	540,318	882,393
	<u>35,251,094</u>	<u>32,174,629</u>

16. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por cobrar:			
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	1,165,388	3,123,016
Real Vegetales Generales S. A.	Filial	1,150,715	1,900,000
Luthorcorp S. A.	Filial	495,132	-
Proposorja S. A.	Filial	122,648	295,600
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	42,698	1,800,618
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Filial	28,139	15,139
Prometeus Sea Brokers Inc.	Comercial	-	949,309
Industrial Aceitera INASA S. A.	Asociada	-	4,600
		<u>3,004,720</u>	<u>8,088,282</u>
Por pagar:			
Prometeus Sea Brokers Inc.	Comercial	268,546	684,875
Comercial de Productos Copromar Cia. Ltda.	Filial	403,900	241,280
Inmobiliaria Juedro S. A.	Filial	33,830	18,916
Inmobiliaria Agusin S. A.	Filial	6,256	6,256
Real Vegetales Generales S. A.	Filial	19,189	606
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	1,626	343
Industrial Aceitera INASA S. A.	Asociada	12,472	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	1,335	-
		<u>747,154</u>	<u>952,276</u>
Accionistas:			
Dividendos por pagar (Véase Nota 22(c))		354,031	-
		<u>1,101,185</u>	<u>952,276</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones

Durante los años 2012 y 2011, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

<u>Año 2012</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Divi- dendos</u>
Prometeus Sea Brokers Inc.	Panamá	834,163	2,519,087	-	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Local	-	2,424,655	-	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Local	-	1,144,426	371,000	-
Proposorja S. A.	Local	-	948,897	-	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Local	115,500	355,179	-	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Local	25,421	816,267	-	-
Luthorcorp S. A.	Local	-	204,144	-	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Local	3,179	56,793	-	-
Inmobiliaria Juedro S. A.	Local	-	14,914	-	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Local	-	11,250	-	-
Accionistas (Véase Nota 22(c))	Local	-	-	-	600,000
		<u>978,263</u>	<u>8,495,612</u>	<u>371,000</u>	<u>600,000</u>

<u>Año 2011</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>
Prometeus Sea Brokers Inc.	Panamá	-	4,819,271	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Local	-	1,996,928	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Local	8,148	1,582,218	-
Terraquil S. A.	Local	-	1,374,684	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Local	-	654,903	90,000
Industrial Aceitera INASA S. A.	Local	-	185,349	-
Luthorcorp S. A.	Local	-	174,366	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Local	-	27,239	1,900,000
Inmobiliaria Juedro S. A.	Local	-	17,214	-
Proposorja S. A.	Local	-	-	295,600
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Local	-	13,940	-
		<u>8,148</u>	<u>10,846,112</u>	<u>2,285,600</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Transacciones con la gerencia clave-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se otorgaron los siguientes préstamos a personal clave con poder de decisión. Estos préstamos no son garantizados y no generan intereses.

	Préstamos otorgados	
	2012	2011
Presidente del Directorio	15,000	116,294
Vicepresidente Ejecutivo	15,524	40,099

Saldos incluidos como parte de otras cuentas por cobrar.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asuman la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva y miembros del directorio. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2012	2011
Remuneraciones	976,056	938,976
Beneficios sociales	204,221	205,500
Bonificaciones por cumplimiento	500,000	-

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Durante el año 2012 y 2011, el movimiento de beneficios a empleados de corto plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Beneficios sociales	2,369,729	13,357,789	(12,533,642)	3,193,876
Participación de trabajadores	1,547,368	5,406,572	(1,547,368)	5,406,572
	<u>3,917,097</u>	<u>18,764,361</u>	<u>(14,081,010)</u>	<u>8,600,448</u>

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	2,150,583	10,712,701	(10,493,555)	2,369,729
Participación de trabajadores	458,344	1,547,368	(458,344)	1,547,368
	<u>2,608,927</u>	<u>12,260,069</u>	<u>(10,951,899)</u>	<u>3,917,097</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	7,246,049	6,382,489
Desahucio	2,861,845	2,522,181
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>10,107,894</u>	<u>8,904,670</u>

Durante el año 2012, la Compañía realizó pagos por 1,326,804, los cuales fueron reconocidos en resultados del año como gasto por retiro de personal.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Reservas acumuladas	6,382,489	5,216,353	2,522,181	2,073,024
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	1,043,498	1,199,080	346,217	433,646
Costo financiero intereses	43,479	49,962	14,425	18,069
Costo financiero anterior	236,887	197,440	96,200	79,633
Reversión de reservas ex - trabajadores	(460,304)	(280,346)	(117,178)	(82,191)
Saldo al final	<u>7,246,049</u>	<u>6,382,489</u>	<u>2,861,845</u>	<u>2,522,181</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa de rotación	4%	4.5%
Tasa esperada de incremento salarial	5%	5%
Futuro incremento de pensiones	15.14%	15.14%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de empleados y trabajadores activos fue de 4,919 y 5,558 respectivamente.

18. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2007, y a la fecha de este reporte, se determinaron diferencias por aproximadamente 4,890,849 como resultado de las revisiones efectuadas por los ejercicios económicos comprendidos del 2001 al 2007, que se resumen a continuación:

	<u>2001</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta	<u>680,923</u>	<u>205,600</u>	<u>870,594</u>	<u>755,733</u>	<u>1,153,154</u>	<u>1,224,845</u>

Por las glosas de los años 2001 al 2006 la Compañía ha presentado recursos de casación ante la Corte Nacional; por la glosa del año 2007 existe una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y, por la glosa del año 2008 existe un reclamo administrativo por impugnación ante el Servicio de Rentas Internas (SRI). Estos trámites se encuentran pendientes de resolución a la fecha de emisión de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que la Compañía tiene argumentos sólidos sobre los que basa sus reclamos; sin embargo, de acuerdo a criterio de la gerencia y sus asesores tributarios el riesgo de estas contingencias es posible.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene provisiones por impuestos que cubran parcialmente cualquier riesgo (Véase Nota 18(g)).

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(g) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado	8,187,654	5,972,730
Retenciones en la fuente	241,897	3,224,219
Anticipo de impuesto a la renta	-	33,740
Provisión para cuentas de dudosa recuperación (1)	<u>(886,973)</u>	<u>(886,973)</u>
Total impuestos por cobrar	<u>7,542,578</u>	<u>8,343,716</u>

(1) Incluyen provisiones por glosas fiscales (Véase Nota 18(a)).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el crédito tributario de retenciones en la fuente se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Retenciones del año 2011	-	1,019,350	(1)
Retenciones del año 2010	-	836,701	(1)
Retenciones del año 2009	-	798,086	(1)
Retenciones en trámite de reclamo (2)	<u>241,897</u>	<u>570,082</u>	
	<u>241,897</u>	<u>3,224,219</u>	

(1) Saldos compensados con el impuesto a la renta generado en el año 2012.

(2) Corresponden a juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por retenciones de impuesto a la renta de los años 2001 y 2002.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el sado de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta (Véase literal (i))	1,901,725	-
Impuesto a la salida de divisas	817,733	1,285,175
Retenciones en la fuente	<u>148,150</u>	<u>119,653</u>
Total impuestos por pagar	<u>2,867,608</u>	<u>1,404,828</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (i))	7,354,828	2,406,415
Impuesto diferido	<u>(392,263)</u>	<u>(1,193,742)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>6,962,565</u>	<u>1,212,673</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	28,334,732	6,016,750
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	5,736,204	7,034,809
Ingresos exentos	(583,540)	(2,363,953)
Deducción adicional	<u>(1,509,883)</u>	<u>(660,878)</u>
Utilidad gravable	31,977,513	10,026,728
Tasa de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>7,354,828</u>	<u>2,406,415</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	7,354,828	2,406,415
Menos:		
Anticipo pagado	(1,621,943)	(1,176,723)
Impuesto a la salida de divisas	-	(1,147,215)
Anticipo años anteriores	(16,423)	(116,216)
Retenciones en la fuente del año	(1,160,599)	(1,019,350)
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(2,654,138)</u>	<u>(1,634,787)</u>
Saldo a pagar (favor)	<u>1,901,725</u>	<u>(2,687,876)</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u> <u>financiera</u>		<u>Estado de resultados</u> <u>(débito) crédito</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Inventario: valor neto realizable	-	56,994	(56,994)	(202,305)
Provisión por impuesto a la salida de divisas	162,771	260,952	(98,181)	190,016
Coso amortizado, neto	-	-	-	9,368
Provisión por jubilación patronal	418,840	405,057	13,783	82,393
Ingresos	-	-	-	10,921
Provisión de cuentas por cobrar	1,103,349	1,103,349	-	1,103,349

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2012	2011	2012	2011
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(8,689,339)	(9,319,828)	630,489	-
Depreciación: Vehículos mayores a 35,000	(96,834)	-	(96,834)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			392,263	1,193,742
Pasivo por impuesto diferido, neto	(7,101,213)	(7,493,476)		

(k) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	28,334,732	6,016,750
Tasa de impuesto	23%	24%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	6,516,988	1,444,020
Efecto de ingresos exentos	(134,214)	(567,349)
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	758,369	379,150
Efecto de exceso en participación a trabajadores	-	99,060
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	(347,273)	(158,611)
Efecto de cambio de tasa - impuesto diferido	38,213	121,618
Efecto de ajustes iniciales (reversos) en partidas temporarias - impuesto diferido	130,482	(105,215)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	6,962,565	1,212,673

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**
Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Total de acciones</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Aportaciones de capital (Dólares)</u>	<u>Participación accionaria</u>
Aguirre Román Juan Eduardo	Ecuatoriano	2,792,190	2,783,191	4	8,999	1	11,141,763	42.83%
Aguirre Román Julio Augusto	Ecuatoriano	2,070,756	2,061,765	4	8,991	1	8,256,051	31.74%
Pacific Seafood LLC (*)	Estados Unidos	1,658,756	1,652,094	4	6,662	1	6,615,038	25.42%
Aguirre Román Ana María Gloria	Ecuatoriana	423	423	4	-	-	1,692	0.01%
		<u>6,522,125</u>	<u>6,497,473</u>		<u>24,652</u>		<u>26,014,544</u>	<u>100.00%</u>

(*) El 5 diciembre de 2012 se realizó un cambio de accionistas; las acciones de Interpacific Brokerage Inc. fueron cedidas a Pacific Seafood LLC.

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones		Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
					de acciones	Valor nominal		
Aguirre Román Juan Eduardo	Ecuatoriano	2,792,190	2,783,191	4	8,999	1	11,141,763	42.83%
Aguirre Román Julio Augusto	Ecuatoriano	2,070,756	2,061,765	4	8,991	1	8,256,051	31.74%
Interpacific Brokerage Inc.	Panameña	1,658,756	1,652,094	4	6,662	1	6,615,038	25.42%
Aguirre Román Ana María Gloria	Ecuatoriana	423	423	4	-	-	1,692	0.01%
		<u>6,522,125</u>	<u>6,497,473</u>		<u>24,652</u>		<u>26,014,544</u>	<u>100.00%</u>

21. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

22. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva de capital y por valuación-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Pago de dividendos-

Durante el año 2012, la Compañía realizó el pago de dividendos a favor de sus accionistas y se compone de la siguiente manera:

	Divi- dendos decla- rados	Pago de divi- dendos	Reten- ciones en la fuente	Saldos por pagar	
Aguirre Román Juan Eduardo	256,974	82,000	17,484	157,490	
Aguirre Román Julio Augusto	190,418	114,724	9,330	66,364	
Pacific Seafood LLC	152,569	-	22,431	130,138	
Aguirre Román Ana María	39	-	-	39	
	<u>600,000</u>	<u>196,724</u>	<u>49,245</u>	<u>354,031</u>	(1)

(1) Véase Nota 16(a).

(d) Ajuste a períodos anteriores-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha registrado ajustes a períodos anteriores contra el patrimonio de los accionistas como se detalla a continuación:

Ajuste de impuesto a la renta (2009 y 2011)	430,009
Salario digno (2011)	<u>200,802</u>
	<u>630,811</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012			2011		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos del personal	7,272,356	7,087,615	14,359,971	5,777,970	6,287,818	12,065,788
Comisiones agentes del exterior	-	4,223,004	4,223,004	-	2,900,622	2,900,622
Publicidad y promoción	-	3,075,717	3,075,717	-	2,341,164	2,341,164
Servicio de transporte	-	2,450,218	2,450,218	-	1,915,434	1,915,434
Provisión para cuentas incobrables	-	546,331	546,331	-	2,156,146	2,156,146
Otros servicios	374,717	2,357,495	2,732,212	460,795	1,952,412	2,413,207
Jubilación y desahucio	1,265,014	1,265,014	2,530,028	807,588	807,705	1,615,293
Honorarios profesionales	1,155,338	2,397,159	3,552,497	984,850	697,379	1,682,229
Seguridad y vigilancia	361,171	637,638	998,809	372,825	626,961	999,786
Seguros	223,671	3,705,577	3,929,248	215,271	504,935	720,206
Materiales y suministros	472,417	566,881	1,039,298	613,649	439,154	1,052,803
Mantenimiento y reparaciones	554,214	456,806	1,011,020	455,995	386,197	842,192
Depreciación y amortización	420,632	375,512	796,144	1,235,966	343,217	1,579,183
Alquileres	80,130	254,215	334,345	62,846	133,124	195,970
Impuestos	6,556,244	31,994	6,588,238	5,198,445	47,496	5,245,941
Otros	152,267	156,047	308,314	121,506	67,768	189,274
	<u>18,881,171</u>	<u>29,587,223</u>	<u>48,475,394</u>	<u>16,307,706</u>	<u>21,607,532</u>	<u>37,915,238</u>

24. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Recuperaciones de seguros	147,225	2,435,056 (1)
Descuentos y multas a empleados	-	340,693
Otros	<u>1,044,173</u>	<u>687,651</u>
	<u>1,191,398</u>	<u>3,463,400</u>

(1) Corresponde a la recuperación por los siniestros ocurridos durante el año 2011 por pérdida de una embarcación.

25. PRINCIPALES CONTRATOS

Contrato Compra - Venta La Casa S. A.

La Compañía el 25 de junio de 2012 realizó un contrato de compra - venta con LA CASA S.A. (Venezuela) en el cual NIRSA se obliga a vender y entregar la cantidad de 12,000 TM de Atún en aceite vegetal (Lata de 170GRS).

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía el 25 de junio de 2012 realizó un contrato de compra - venta con LA CASA S.A. (Venezuela) en el cual NIRSA se obliga a vender y entregar la cantidad de 12,000 TM de Atún en aceite vegetal (Lata de 170GRS).

Para la presente adquisición se emitirán Órdenes de Compra - Venta parciales a medida que "LA CASA S.A." cuente con la disponibilidad presupuestaria y financiera correspondiente para honrar el compromiso, ello hasta ejecutar la totalidad de la Compra - Venta pactada en el contrato.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía vendió a LA CASA S. A. 6,293 TM de Atún equivalente a 608,256 cajas; el resto de los productos pactados en el contrato serán vendidos durante el año 2013.

26. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía entregó las siguientes garantías:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Hipoteca abierta	Buques pesqueros atuneros "GABRIELA", "ROBERTO A", "ROSA F", "MILAGROS A", "RICKY", "VIA SIMOUN" y "GLORIA A"
Hipoteca abierta	Buques pesqueros sardineros "RAFA A", "MARIA CRISTINA", "ESMERALDA I" y "ELIZABETH"
Hipoteca abierta	Inmuebles ubicados en la Atarazana de Inmobiliaria Juedro S. A. (compañía relacionada)
Hipoteca abierta	Dos lotes de terreno por 7,230.16 m2 que forman un solo cuerpo ubicado en el Km 8 1/2 Vía a Daule, en el cual existe una construcción de 3 galpones industriales y un edificio administrativo de 2 plantas altas
Prenda industrial	Dos máquinas embutidoras Prima Filler, Modelo Prima Pack, Serie 2011,01 y 2011,02 y máquina selladora embutidos Prima Filler a un total de 715,000.
Prenda industrial	Avioneta Pipper Seneca V Modelo PA34-220T
Prenda comercial ordinaria	11,000 cajas de conservas de atún a razón de 50 cada caja 550,000
Prenda comercial ordinaria	42,000 cajas de conservas de atún a razón de 50 cada caja 1,100,000
Prenda comercial ordinaria	72,000 cajas de conservas de atún a razón de 50 cada caja 3,600,000
Prenda comercial ordinaria	62,400 cajas de conservas de atún a razón de 55 cada caja 3,432,000
Prenda comercial ordinaria	83,258 cajas de conservas de atún a razón de 55 cada caja 4,579,190
Prenda comercial ordinaria	34,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 cada caja 1,700,000
Prenda comercial ordinaria	46,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 cada caja 2,300,000
Prenda comercial ordinaria	45,454 cajas de atún en conserva a razón de 55 cada caja 2,500,000

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,680,712	9,599,915	19,680,712	9,599,915
Cuentas por cobrar comerciales, neto	52,350,509	43,293,856	52,350,509	43,293,856
Otras cuentas por cobrar	2,831,409	2,503,662	2,831,409	2,503,662
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,004,720	8,088,282	3,004,720	8,088,282
	<u>77,867,350</u>	<u>63,485,715</u>	<u>77,867,350</u>	<u>63,485,715</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	57,017,860	55,688,709	57,017,860	55,688,709
Préstamos bancarios	12,084,621	1,300,125	12,084,621	1,300,125
Proveedores y otras cuentas por pagar	35,251,094	32,174,629	35,251,094	32,174,629
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,101,185	952,276	1,101,185	952,276
	<u>105,454,760</u>	<u>90,115,739</u>	<u>105,454,760</u>	<u>90,115,739</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

El valor razonable de los préstamos bancarios y obligaciones financieras fueron estimados al valor presente de todos los flujos descontados utilizando las tasas aplicables para préstamos similares del 4.75% al 8.25% anual en 2012 y 5.42% al 9% anual en 2011.

El valor razonable de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

28. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones bancarias, obligaciones financieras y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene una deuda de 10,535,369 y 7,072,642 con tasa variable anual de 6.70% y 7.13%, respectivamente

La gerencia supervisa la gestión de estos riesgos y el Directorio revisa y aprueba las políticas para manejar

Notas a los estados financieros (continuación)

cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2012	+0.13%	105,354
	-0.13%	(105,354)
2011	+0.61%	352,000
	-0.61%	(352,000)

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 546,203 y 1,089,036, respectivamente, en cuentas por pagar comerciales.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en los tipos de cambio sobre los pasivos en moneda extranjera:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2012	+2.132%	11,643
	-2.132%	(11,643)
2011	+2.045%	22,266
	-2.045%	(22,266)

(c) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por la pesca propia efectuada a través de sus embarcaciones.

Durante el año 2012 y 2011, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	2012		2011	
	Propios	Terceros	Propios	Terceros
Atún	36%	64%	30%	70%
Sardina	23%	77%	25%	75%
Camarón	29%	71%	27%	73%

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se

Notas a los estados financieros (continuación)

informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informe es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2012							
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	-	-	12,084,621	30,996,496	35,788,521	78,869,638	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	25,908,538	5,699,288	3,150,015	493,253	-	35,251,094	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,101,185	-	-	-	-	1,101,185	
	<u>27,009,723</u>	<u>5,699,288</u>	<u>15,234,636</u>	<u>31,489,749</u>	<u>35,788,521</u>	<u>115,221,917</u>	
Al 31 de diciembre de 2011							
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	-	-	13,837	23,528,864	41,626,601	65,169,302	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,745,558	10,573,248	8,066,988	788,835	-	32,174,629	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	952,276	-	-	-	-	952,276	
	<u>13,697,834</u>	<u>10,573,248</u>	<u>8,080,825</u>	<u>24,317,699</u>	<u>41,626,601</u>	<u>98,296,207</u>	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

Gestión de capital-

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.