

EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)

**Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**



EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)

C O N T E N I D O:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultado integral	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 27

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
VNR	Valor neto de realización
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)**, los cuales comprenden: estados de situación financiera, estados de resultados integral, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010; así como, un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro examen para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

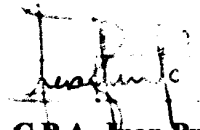
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029
Abril 24, 2012


C.P.A. Juan Puente V.
Registro 20.103

EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

		Diciembre 31 de		
ACTIVO	Nota	2,011	2,010	2,010
		NIIF	NIIF	NEC
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	45,227	68,530	68,530
Deudores comerciales y otros	5	5,274,609	3,090,623	3,336,347
Inventarios	6	1,386,120	1,111,950	1,116,149
Pagos anticipados e impuestos corrientes	7	477,676	615,886	645,446
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		7,183,632	4,886,989	5,166,472
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros mantenidos al vencimiento	8	211,233	219,216	399,532
Cuentas por cobrar a largo plazo	9	256,841	210,458	
Activos por impuestos diferidos	10	20,135	21,143	
Propiedad planta y equipo - neto	11	3,356,612	3,506,262	3,506,262
Otros activos no corrientes	12	32,200	49,089	49,089
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		3,877,021	4,006,168	3,954,883
TOTAL DEL ACTIVO		11,060,653	8,893,157	9,121,355
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVO CORRIENTE				
Prestamos que devengan interes	13	1,825,283	1,736,247	1,736,247
Cuentas por pagar comerciales y otras ctas. por pagar	14	2,332,232	582,426	557,416
Gastos acumulados por pagar	15	927,599	374,569	426,731
Cuentas por pagar accionistas	16	222,202	43,064	43,064
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		5,307,316	2,736,306	2,763,458
PASIVO NO CORRIENTE				
Prestamos que devengan interes	13	742,598	1,234,632	1,234,632
Provisiones no corrientes	17	136,395	83,598	
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		878,993	1,318,230	1,234,632
TOTAL DEL PASIVO		6,186,309	4,054,536	3,998,090
PATRIMONIO				
Capital social	18	1,360,000	1,360,000	1,360,000
Aportes para futuras capitalizaciones	19	2,331,137	2,331,137	2,331,137
Reserva legal		249,600	122,370	122,369
Utilidades acumuladas		637,320	417,641	417,641
Resultados acumulados por efecto de NIIF	20	-282,087	-282,087	
Resultado integral neto		578,374	889,560	892,118
TOTAL DEL PATRIMONIO		4,874,344	4,838,621	5,123,265
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		11,060,653	8,893,157	9,121,355

Ing. Rodrigo Vélez
GERENTE GENERAL
Leda Patricia Muñoz
CONTADORA**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

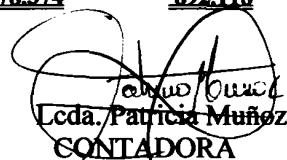
Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos ordinarios por venta de bienes	50.753.087	37.970.706
Otros ingresos ordinarios	<u>35.681</u>	<u>37.970.706</u>
	50.788.768	37.970.706
COSTO DE VENTAS	<u>(47.253.377)</u>	<u>(35.045.836)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3.535.391	2.924.870
GASTOS OPERATIVOS		
Administrativos	1.042.210	866.926
Exportación	954.482	882.029
Otros gastos de operación	<u>222.926</u>	<u> </u>
	<u>(2.219.618)</u>	<u>(1.748.955)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	1.315.773	1.175.915
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	79.546	100.349
OTROS EGRESOS	<u>(318.463)</u>	<u>(384.146)</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</u>	1.076.856	892.118
PROVISIONES FINALES		
Utilidades de trabajadores	161.528	-
Impuesto a la renta	272.690	-
Reserva legal	<u>64.264</u>	<u> </u>
	<u>(498.482)</u>	<u>(-)</u>
<u>RESULTADO INTEGRAL NETO</u>	<u>578.374</u>	<u>892.118</u>



Ing. Rodrigo Vélez
GERENTE GENERAL

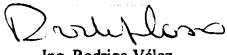

Lcda. Patricia Muñoz
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Adopcion NIIF	Resultados Acumulados	Ejercicio	Total del Patrimonio
Enero 1, 2010	1.360.000	2.331.137	75.926	0	299.654	737.068	4.803.785
Transferencias			46.443		690.625	(737.068)	0
Participacion empleados y trabajadores					(110.560)		(110.560)
Impuesto a la renta					(162.078)		(162.078)
Distribucion de dividendos					(300.000)		(300.000)
Utilidad del ejercicio						892.118	892.118
Diciembre 31, 2010 (NEC)	1.360.000	2.331.137	122.369	0	417.641	892.118	5.123.265
Ajustes por conversion a NIIF				(282.087)	(2.557)		(284.644)
Diciembre 31, 2010 (NIIF)	1.360.000	2.331.137	122.369	(282.087)	415.084	892.118	4.838.621
Transferencia					892.118	(892.118)	0
Participacion empleados y trabajadores					(133.818)		(133.818)
Impuesto a la renta					(128.627)		(128.627)
Apropiacion de reserva legal			62.967		(62.967)		0
Ajustes por impuestos diferidos					3.190		3.190
Distribucion de dividendos					(252.000)		(252.000)
Ajuste pago impuesto minimo					(95.660)		(95.660)
Apropiacion de reserva legal			64.264				64.264
Resultado Integral neto						578.374	578.374
Diciembre 31, 2011	1.360.000	2.331.137	249.600	(282.087)	637.320	578.374	4.874.344


Ing. Rodrigo Vélez
GERENTE GENERAL

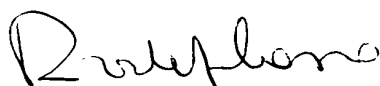

Lcda. Patricia Muñoz
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

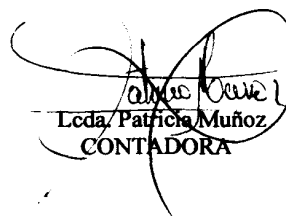
EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral	578.374	892.118
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	443.760	550.923
Amortización y baja de cargos diferidos	17.374	62.296
Provisión para Jubilación y desahucio	52.797	
Apropiación de reserva legal 2011	64.264	
Provisión cuentas incobrables	55.721	
Provisión por obsolescencia de inventarios	5.532	
Ajuste por baja de inventarios	-	36.688
Ajuste alcance impuesto mínimo	(95.027)	
Provisión de intereses por pagar	33.590	30.205
IVA cargado al gasto	-	70.095
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2.285.635)	(774.839)
Pagos anticipados	9.583	(290.043)
Cuentas por pagar	<u>2.067.369</u>	<u>(327.718)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	947.702	249.725
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos	(940)	(6.141)
Inversiones	12.633	(61.141)
Activos fijos - neto	<u>(294.110)</u>	<u>(981.213)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(282.417)	(1.048.495)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	204.940	214.008
Obligaciones bancarias de corto plazo	(641.528)	890.720
Dividendos a accionistas	<u>(252.000)</u>	<u>(300.000)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	(688.588)	804.728
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(23.303)	5.958
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>68.530</u>	<u>62.572</u>
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</u>	<u>45.227</u>	<u>68.530</u>



Ing. Rodrigo Vélez
GERENTE GENERAL



Lcda. Patricia Muñoz
CONTADORA

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPACADORA DEL PACÍFICO SA. (EDPACIF)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF), fue constituida con aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante resolución No.00.P.DIC.00152, en la ciudad de Portoviejo el 14 de julio de 2000. Su objeto social es invertir sus capitales y trabajo en la instalación y explotación de una empacadora para procesar productos agrícolas y especies bioacuáticas tanto de mar como de cautiverio, y por lo tanto la venta en los mercados nacionales de tales productos y su exportación a centros de consumo en el exterior. Podrá ser socio de compañías constituidas en el País o fuera de él que estuvieren relacionados con su objeto social.

2 ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación a finales del año 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Los cuatro estados financieros de presentación obligatoria serán: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, y; Estado de Flujos de Efectivo
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

El Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2011, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Empacadora del Pacífico S.A. no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

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

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

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)**, al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF, al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de **EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)**, comprenden su fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2010. La empresa presentó sus estados financieros anuales, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador anteriores, el 31 de diciembre de cada año, incluyendo el 31 de diciembre de 2010.

Los estados financieros de **EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. (EDPACIF)**, son elaborados y presentados su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1 de enero de 2011; y presentó su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Moneda y transacciones en moneda extranjera

o Moneda funcional

La moneda de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense; la Compañía adoptó esta moneda como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros, debido a que dicha moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la Compañía. La adopción del dólar estadounidense como moneda funcional se fundamentó en que los precios de venta por concepto de bienes y servicios están denominados y pactados en dicha moneda, las compras de bienes y servicios están establecidos en dólares los cuales son generados por las actividades operativas y de financiamiento, los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son usualmente mantenidos en dólares, para su posterior uso en esa moneda y los préstamos adquiridos y aportaciones de accionistas se denominan en dólares.

o Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del balance, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al importe de las respectivas facturas y su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso en función a plazos definidos por la Compañía, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

f. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. Las existencias de materias primas, materiales, material de empaque e inventario de repuestos y combustibles están registradas al costo promedio en almacén; los inventarios de producto terminado y en proceso al costo promedio de manufactura. Las existencias del producto a la fecha de cierre están valuadas a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. La mercadería en tránsito está registrada al costo específico de factura.

El costo de fabricación de los inventarios de productos terminados y productos en proceso incluye una proporción razonable de los costos indirectos incurridos en un nivel de operación normal.

g. Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Las adiciones posteriores a la fecha de adquisición se mantienen registradas al costo.

La depreciación se calcula de acuerdo a la naturaleza del bien, la vida útil y la técnica contable con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

Edificio e Instalaciones	20 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Un componente de inmuebles, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

h. Propiedades de inversión

Inicialmente, las propiedades de inversión son medidas al costo de adquisición más aquellos otros costos asociados con la transacción. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de una propiedad de inversión cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable el cual refleja las condiciones de mercado del activo a la fecha del balance general. Las ganancias o pérdidas que surjan de un cambio en dicho valor son incluidas en los resultados del período en que surgen.

Las propiedades de inversión dejan de ser reconocidas como tales al momento de su desapropiación o cuando las propiedades de inversión queden permanentemente retiradas de uso y no se esperan recibir beneficios económicos futuros por su desapropiación. Las ganancias o pérdidas derivadas de la desapropiación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Las transferencias de propiedades de inversión a propiedades ocupadas por el dueño o a inventarios, o de estas cuentas a propiedades de inversión, se realizan solamente cuando existe un cambio en el uso del activo.

i. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es registrado a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados y sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones en el valor realizable o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable.

j. Instrumentos financieros y otros activos financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías en la fecha de su reconocimiento inicial:

- a) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- b) documentos y cuentas por cobrar;
- c) inversiones mantenidas hasta su vencimiento; y
- d) activos financieros disponibles para la venta.

Esta clasificación inicial es revisada por la Compañía al final de cada año financiero.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Valor razonable - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

○ **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por la Compañía desde su reconocimiento inicial como activos financieros al *valor razonable con cambios en resultados*. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

○ **Documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

○ **Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que son designados como activos financieros disponibles para la venta y que no son clasificados en ninguna de las tres categorías precedentes. Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos por la Compañía al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas como una partida patrimonial hasta la fecha de su desapropiación o si ha sido determinado su deterioro, fecha en la cual las ganancias o pérdidas acumuladas previamente registradas como una cuenta patrimonial, son reconocidas en resultados.

- k. **Deterioro de activos no financieros**

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

- l. **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados.

- **Activos financieros registrados al costo amortizado**

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si, en un subsecuente periodo, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido en otro resultado integral y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en otro resultado integral se reclasificará del patrimonio al resultado como un ajuste por reclasificación, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido reclasificado del patrimonio al resultado de acuerdo con lo establecido, será la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en resultados.

- **Activos financieros registrados al costo**

Cuando la Compañía establece que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del instrumento de patrimonio y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares y deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

- m. **Documentos y préstamos por pagar**

Los documentos y préstamos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

- n. **Baja de activos y pasivos financieros**

- **Activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

- **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

- **Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

- o. **Arrendamientos operativos**

- **Calidad de arrendadora**

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendataria, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

- **Calidad de arrendataria**

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

- p. **Reconocimiento de ingresos**

- **Ingresos por ventas de bienes**

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos por ventas de bienes están presentados en el estado de resultados netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.

- **Ingresos por intereses, regalías y dividendos**

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las regalías son reconocidas utilizando la base acumulativa de acuerdo con la sustancia del contrato en que se basan y los dividendos son reconocidos cuando la Compañía, en su carácter de accionista, establece el derecho a recibirlos.

○ **Ingresos por concepto de arrendamientos operativos**

Los ingresos por concepto de arrendamientos operativos son reconocidos en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

q. **Costos de financiamiento**

Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el período, son registrados con cargo a los resultados del año.

r. **Provisión para prima de antigüedad e indemnizaciones**

Las leyes laborales establecen que los empleadores deben constituir un fondo de cesantía para pagar al trabajador al cesar la relación de trabajo o después de haber cumplido determinado tiempo de servicios, una prima de antigüedad e indemnización en caso de despidos injustificados. La Compañía calcula la correspondiente provisión en base a un estudio actuarial, en el cual considera el total de la nómina.

s. **Impuestos**

○ **Impuesto sobre la renta corriente**

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada por anticipo de impuesto a la renta es mayor se convierte automáticamente en impuesto causado.

○ **Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método del balance aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada balance general. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

t. **Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros son consistentes con aquellas que serán utilizadas para la preparación de sus estados financieros a partir del 01 de enero de 2011.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja general, cajas chicas y fondos rotativos	13.103	3.250
Bancos	<u>32.124</u>	<u>65.280</u>
Total	<u>45.227</u>	<u>68.530</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CLIENTES		
Nacionales (A)	119.701	1.217.274
Del exterior (B)	<u>4.539.684</u>	<u>929.057</u>
Total	4.659.385	2.146.331
MENOS: Provisión para cuentas incobrables (C)	<u>(19.441)</u>	<u>(8.916)</u>
Subtotal	4.639.944	2.137.415
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (D)	707.338	980.685
MENOS: Provisión para cuentas incobrables (C)	<u>(72.673)</u>	<u>(27.477)</u>
Subtotal	<u>634.665</u>	<u>953.208</u>
Total	<u>5.274.609</u>	<u>3.090.623</u>

(A) El detalle de las cuentas por cobrar clientes nacionales es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prodex Cía. Ltda.	73.113	1.186.737
Hoyos Mejía Eva Sarabe	33.508	21.258
Fircomsa S.A.		8.248
Vera Rodríguez Edmundo	2.060	
Marín Pontón Marlon	10.884	
Otros	<u>136</u>	<u>1.031</u>
Total	<u>119.701</u>	<u>1.217.274</u>

(B) El detalle de las cuentas por cobrar clientes del exterior es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Angulas Aguinaga Burgos		292.262
Pacific Breeze Seafood Inc.	1.783.255	
Sevenseas Holding Corp.	1.703.928	
Zhanjiang Guolian Aquatic Products Co. L.	232.388	231.725
Escal S.A.	599.920	186.817
Friobas Basilio S.I.		115.770
Pescatrade S.A.		101.872
Green Planet Seafood	121.679	
Cocedero De Mariscos S.A.	98.514	
Otros		<u>611</u>
Total	<u>4.539.684</u>	<u>929.057</u>

- (C) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante el año 2011 se detalla a continuación:

	<u>Otras Cuentas Por cobrar</u>	<u>Cuentas por cobrar Comerciales</u>
Saldo inicial	-	(1.127)
Ajuste provisión por implementación NIIF	(27.477)	(7.789)
Provisión cuentas incobrables	(44.454)	(10.525)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(742)	-
Diciembre 31, 2011	<u>(72.673)</u>	<u>(19.441)</u>

(D) Este rubro por clasificación principal es como sigue	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a proveedores de camarón	357.077	711.161
Anticipo a proveedores de suministros	152.433	167.057
Anticipos y préstamos a empleados	49.318	26.065
Garantía Importadora el Rosado	79.997	
Socios Fábrica de Hielo Hiepac S.A.		48.785
Crédito tributario IVA por recuperar	48.155	18.416
Otras cuentas por cobrar	<u>20.358</u>	<u>9.201</u>
Total	<u>707.338</u>	<u>980.685</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Camarón de exportación	1.099.759	712.808
Material de empaque	173.031	263.355
Materiales y suministros	19.244	35.774
Productos utilizados en planta	11.713	12.888
Materiales de aseo y desinfección	5.619	8.854
Combustibles y lubricantes	11.351	8.094
Repuestos	<u>70.855</u>	<u>74.376</u>
	1.391.572	1.116.149
Importaciones en tránsito	80	
(-) Provisión valor neto de realización (VNR)	<u>(5.532)</u>	<u>(4.199)</u>
Total	<u>1.386.120</u>	<u>1.111.950</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo de impuesto a la renta	327.717	297.387
IVA crédito tributario	70.826	221.609
Retenciones en la fuente	36.870	18.074
Seguros	35.278	36.873
Gastos administrativos anticipados	6.985	
Garantías		<u>41.943</u>
Total	<u>477.676</u>	<u>615.886</u>

8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO

Esta cuenta está constituida por una inversión en la compañía relacionada Hielos del Pacifico Hiepac, cuyo saldo es de US\$ 135.000, la participación del Edpacif S.A., es del 45%, en este rubro también se han incluido los certificados Corpei por un saldo de US\$ 76.233, el saldo de estos certificados fueron ajustados en el año 2011 bajo normas NIIF por un valor de US\$ 175.666.

9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Constituyen reclasificaciones de cuentas por cobrar que se encontraban registradas como corto plazo, el detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Socios Hiepac	86.861	52.366
Cuentas por cobrar Proexpacsa	<u>169.980</u>	<u>158.092</u>
Total	<u>256.841</u>	<u>210.458</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos por efecto de los ajustes de conversión a NIIF de los estados financieros, estos impuestos se originaron en el año 2011 y son producto de los siguientes ajustes:

Ajuste de cuentas por cobrar	US\$	1.869
Ajuste de jubilación patronal		15.913
Ajuste por desahucio		<u>2.352</u>
Diciembre 31, 2011		<u>20.134</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO

El detalle de los activos fijos que posee la compañía es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2011</u>	<u>Saldo al 31-Dic.-10</u>
Terrenos	141.961	-	141.961	141.961
Construcciones en curso	98.665	-	98.665	326.847
Maquinaria y Equipos	3.101.592	1.808.748	1.292.844	1.050.204
Edificio e instalaciones	2.036.892	598.665	1.438.227	1.453.863
Vehículos	730.020	538.037	191.983	285.571
Muebles y enseres	299.604	165.461	134.143	151.548
Equipos de computación	184.210	144.942	39.268	55.829
Laboratorio	36.084	21.523	14.561	18.299
Equipos de comunicación	25.139	20.179	4.960	11.973
Herramientas			-	9.605
Armas			-	217
Equipo e instrumental médico			-	345
Total	<u>6.654.167</u>	<u>(3.297.555)</u>	<u>3.356.612</u>	<u>3.506.262</u>

El movimiento de propiedades, planta y equipo neto es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Saldo inicial	5.633.660	(2.557.688)	3.075.972
Adiciones	981.213	-	981.213
Gasto depreciación	-	<u>(550.923)</u>	<u>(550.923)</u>
Diciembre 31, 2010	6.614.873	(3.108.611)	3.506.262
Adiciones	443.463		443.463
Bajas	(321.691)	175.579	(146.112)
Reclasificaciones	(82.478)	79.237	(3.241)
Gasto depreciación		<u>(443.760)</u>	<u>(443.760)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>6.654.167</u>	<u>(3.297.555)</u>	<u>3.356.612</u>

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de los activos diferidos es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2011</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2010</u>
Programa Jireh (software)	24.114	18.485	5.629	12.460
Fuentes programa Jireh	9.720	6.318	3.402	5.346
Sistema de producción Jireh	26.189	11.687	14.502	20.890
Software Microsf XP	8.781	4.308	4.473	6.598
Software código de barras	6.505	3.722	2.783	3.795
Software medico	940		940	
Software control de datos	<u>3.242</u>	<u>2.771</u>	<u>471</u>	
Total	<u>79.491</u>	<u>(47.291)</u>	<u>32.200</u>	<u>49.089</u>

El movimiento de los activos diferidos, durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo</u> <u>Neto</u>
Saldo inicial	155.897	(50.653)	105.244
Adiciones	6.141	-	6.141
Bajas	(82.920)	40.561	(42.359)
Amortización	-	<u>(19.937)</u>	<u>(19.937)</u>
Diciembre 31, 2010	79.118	(30.029)	49.089
Adiciones	940		940
Ajustes y/o bajas	(567)	112	(455)
Amortización 2011		<u>(17.374)</u>	<u>(17.374)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>79.491</u>	<u>(47.291)</u>	<u>32.200</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se compone de los siguientes rubros:

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>	<u>Total</u> <u>(US\$)</u> <u>31-dic-2011</u>	<u>Total</u> <u>(US\$)</u> <u>31-dic-2010</u>
Sobregiro bancario Banco del Pichincha	75.369		75.369	214.008
Sobregiro bancario Banco Internacional	129.571		129.571	
Banco del Pichincha	570.000		570.000	500.000
Banco Internacional	524.718		524.718	500.000
Corporación Financiera Nacional	492.034	742.598	1.235.196	1.726.666
Intereses por pagar	<u>33.590</u>		<u>33.590</u>	<u>30.205</u>
Total	<u>1.825.282</u>	<u>742.598</u>	<u>2.568.444</u>	<u>2.970.879</u>

14. PROVEEDORES

Este rubro está integrado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de Camarón	1.788.058	74.616
Proveedores materiales y servicios	400.652	299.697
Otros proveedores locales (A)	124.952	183.103
Otras cuentas por pagar	<u>18.570</u>	<u>25.010</u>
Total	<u>2.332.232</u>	<u>582.426</u>

- (A) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 en esta cuenta se incluye un valor de US\$ 61.233 y US\$ 110.220, respectivamente que corresponde a una obligación por pagar al Banco Internacional, por un contrato de arrendamiento mercantil de un vehículo (cabezal), el monto total del contrato es de US\$ 146.960, con un canon de arrendamiento mensual de US\$ 4.572, y su vencimiento es en abril 8 del 2013.

15. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	19.776	1.078
Impuesto a la renta por pagar	333.144	28.633
Retenciones en la fuente por pagar	39.016	21.624
Retenciones del IVA por pagar	13.577	10.286
IESS por pagar	55.204	122.362 (A)
Participación de trabajadores	175.079	-
Otras provisiones por pagar	<u>291.803</u>	<u>190.586</u>
Total	<u>927.598</u>	<u>374.569</u>

- (A) Este valor incluye una provisión de aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del personal contratado bajo la modalidad de Jornada Parcial de años anteriores, las mismas que no se pudieron cancelar en su debido momento por indisponibilidad de la página electrónica del IESS para la recepción de estos pagos. A partir del año 2011 la compañía empezó a realizar la cancelación de estas aportaciones.

16. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El detalle de esta cuenta es como sigue:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos por pagar	221.678	43.064
Otras cuentas por pagar	<u>524</u>	
Total	<u>222.202</u>	<u>43.064</u>

17. PROVISIONES NO CORRIENTES

El movimiento de estas cuentas es como sigue:

	<u>Provision Jubilacion Patronal</u>	<u>Provision para Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	0	0	0
Transferencia de corto a largo plazo	22.969	4.183	27.152
Ajustes por NIIF	46.219	10.227	56.446
Diciembre 31, 2010	69.188	14.410	83.598
Liquidaciones del personal		(449)	(449)
Provision 2011	39.961	13.286	53.247
Diciembre 31, 2011	109.149	27.247	136.396

18. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de un millón trescientos sesenta mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica US\$.1.360.000, dividido en un millón trescientos sesenta mil (1.360.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El detalle de los accionistas de la compañía es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Numero de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participacion</u>
Ing. Rodrigo Velez	812.600	812.600	60%
Sr. Enrique Castillo	91.800	91.800	7%
Sr. Edmundo Gustavo Enriquez	108.800	108.800	8%
Ing. Marcelo Enrique Velez Velasco	97.090	97.090	7%
Ing. Antonio Eduardo Velez Velasco	95.200	95.200	7%
Ing. Jaime Patricio Velez Velasco	59.310	59.310	4%
Sra. Karla Ruperti Loor	68.000	68.000	5%
Sra. Maria Vicenta Velasco	27.200	27.200	2%
Total	1.360.000	1.360.000	100%

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El detalle de los aportes para futuras capitalizaciones es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Ing. Rodrigo Velez	1.392.854	1.392.854
Sr. Enrique Castillo	157.352	157.352
Sr. Edmundo Gustavo Enriquez	186.491	186.491
Ing. Marcelo Enrique Velez Velasco	166.419	166.419
Ing. Antonio Eduardo Velez Velasco	163.180	163.180
Ing. Jaime Patricio Velez Velasco	101.661	101.661
Sra. Karla Ruperti Loor	116.557	116.557
Sra. Maria Vicenta Velasco	46.623	46.623
Total	2.331.137	2.331.137

20. RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTO DE IMPLEMENTACION DE NIIF

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

CONCEPTO	NOTA	VALOR US\$
Ajuste por provisión a cuentas por cobrar comerciales y anticipos de camaron	A	(35.266)
Reconocimiento de un activo por impuesto diferido por provisión en ctas. Incobrables	B	1.869
Para dar de baja: materiales que no cumplen con la definición de activo, impuesto no recuperable 2008 y gastos de reparaciones que estaban activas.	C	(47.810)
Ajuste para dar de baja inversiones no productivas Certificados Corpei	D	(175.666)
Ajuste para dar de baja activos diferidos	E	(39.448)
Para reconocer la provisión jubilación patronal	F	(46.219)
Para reconocer el activo por impuestos diferidos jubilacion patronal	G	10.630
Para reconocer la provisión por desahucio no contabilizada	H	(10.227)
Para reconocer el activo por impuestos diferidos desahucio	I	2.352
Para reconocer provisión por valoración de inventarios	J	(77.428)
Para reconocer un activo ppor impuestos diferidos en inventarios	K	18.583
EFFECTO NETO AL PATRIMONIO NIIF AL 01 DE ENERO DEL 2010		(398.629)
Efecto neto de las reversiones	L	116.543
Corrección de certificados Corpei	M	(4.650)
Para reconocer un activo por impuesto a la renta diferido Jubilación Patronal	N	5.283
Para reconocer ajuste por Valor Neto de Realización	O	(4.199)
Para reconocer un activo por impuesto diferidos en inventarios VNR	P	1.008
EFFECTO NETO AL PATRIMONIO NIIF AL 01 DE ENERO DEL 2011		(284.645)
Afectado a patrimonio		(282.087)
Afectado a resultados acumulados		(2.558)

El detalle de los ajustes es como sigue:

Notas Aclaratorias a la Conciliación del Patrimonio al 01 de Enero del 2010

Nota A.- Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas perdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de la cartera depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. El ajuste representa el incremento en la provisión de las cuentas incobrables.

Nota B.- Para efectos tributarios, se considera deducible el gasto provisión cuentas incobrables que se encuentre dentro de los límites establecidos por la Ley. Por efecto de implementación de NIIF se tiene que reflejar la realidad económica de la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar, razón por la cual existe una diferencia temporaria que genera un activo por impuesto a la renta diferido. Esta diferencia entre la base tributaria vs. la base financiera se compensará en el momento en que las cuentas por cobrar provisionadas cumplan los requisitos necesarios para su retiro de la contabilidad.

Nota C.- Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultado de hechos pasados y que se espera que genere beneficios económicos futuros. Aquellos activos que no cumplan con esta definición, deben ser retirados de la contabilidad puesto que no se esperan recuperar.

Nota D.- Una inversión es un instrumento financiero que se debe medir a su costo amortizado, restando cualquier pérdida por deterioro de la cual no se espere obtener beneficios económicos futuros. El importe de la inversión debe ser ajustado en caso de que no cumpla con la definición de activo.

Nota E.- La contabilidad financiera prohíbe diferir gastos. De acuerdo a lo que establece la NIC 38, no se podrán diferir los gastos a consecuencia de que se espere obtener beneficios económicos posteriores, ya que el gasto debe reconocerse en el momento en que se devengue. Este ajuste representa la baja de gastos activados que no ameritaban ser reconocidos como tal.

Nota F.- De acuerdo a lo establecido a la NIC 19, la jubilación patronal es un beneficio del trabajador y los beneficios de los trabajadores se reconocen desde el momento en que este ha comenzado a prestar sus servicios. Con este ajuste se ha procedido a reconocer la jubilación patronal no registrada en aplicación de la NIC 19.

Nota G.- La autoridad tributaria no admite constituir la provisión jubilación patronal de aquellos trabajadores que han permanecido en la compañía por lo menos de 10 años, situación que se contrapone con lo expresado en la NIC 19. Producto de este hecho se genera una diferencia temporal activa que da origen a reconocer un activo por impuestos diferidos.

Nota H.- De acuerdo a lo establecido a la NIC 19, el desahucio es un beneficio del trabajador y se debe reconocer este beneficio desde el primer instante en que el trabajador ha comenzado a prestar sus servicios. Con el ajuste se reconoce la respectiva provisión por desahucio de todos los trabajadores sin importar el tiempo de permanencia en la empresa.

Nota I.- El reconocimiento del desahucio no contabilizado da origen a una diferencia temporal que genera un activo por impuesto a la renta diferido.

Nota J.- El valor neto de realización representa el importe que se espera recuperar neto a través de la venta de su inventario. Para efectos de implementación de NIIF se hizo necesario realizar una prueba de valoración de los inventarios para determinar el importe neto recuperable de este activo.

Nota K.- La provisión del inventario por valor neto de realización genera una diferencia temporaria que da origen a reconocer un activo por impuesto a la renta diferido. Este impuesto diferido se compensará cuando este inventario se venda.

Notas Aclaratorias a la Conciliación del Patrimonio al 01 de Enero del 2011

Nota L.- Durante el período 2010, varios ajustes extracontables al 31 de diciembre de 2009, se realizaron contablemente contra las cuentas de ingreso o gastos respectivas. Este importe representa el efecto neto de las reversiones de los ajustes extracontables que se realizaron el período anterior por presentación y comparabilidad.

Nota M.- Ajuste realizada para reconocer el valor razonable de los instrumentos financieros por los títulos que mantienen la compañía con la CORPEL.

Nota N.- La autoridad tributaria no admite constituir la provisión jubilación patronal de aquellos trabajadores que han permanecido en la compañía por menos de 10 años, situación que se contrapone con lo expresado en la NIC 19. Producto de este hecho se genera una diferencia temporal activa que da origen a reconocer un activo por impuestos diferidos.

Nota O.- El valor neto de realización representa el importe que se espera recuperar neto a través de la venta de su inventario. Para efectos de implementación a NIIF se hizo necesario realizar una prueba de valoración de los inventarios para determinar el importe neto recuperable de este activo.

Nota P.- La provisión del inventario por el valor neto de realización genera una diferencia temporaria que da origen a reconocer un activo por impuesto a la renta diferido. Este impuesto diferido se compensará cuando este inventario se venda.

21. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Activo:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar		
Préstamos a socios de Fábrica de Hielo	86.861	101.151
Proexpacsa	169.980	158.092
 Inversiones permanentes		
Hielos del Pacífico S. A.	135.000	137.305
 Pasivo:		
Proveedores		
Cosmansa S.A.	5.980	37.695
Ruperti Loo Ana María	30.337	
Hielos del Pacífico		604
Vélez Rodrigo		22.251
Dividendos por pagar accionistas		
Ing. Rodrigo Vélez	141.131	
Edmundo Enríquez	19.000	
Enrique Castillo		2.910
Ing. Patricio Vélez	23.838	13.083
Ing. Marcelo Vélez	37.709	21.071
Sra. María Vicenta de Velasco		6.000

22. CONTINGENCIAS

a. Tributario:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado IVA y Retenciones en la fuente por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Sociedad.

b. Laborales:

El 30 de marzo de 2008, el Pleno de la Asamblea Constituyente en uso de sus atribuciones expidió el Mandato Constituyente No.8, el mismo en que entre otros asuntos de importancia eliminó y prohibió la contratación laboral por horas y en general cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo, concretamente en su Art. 2, expresa lo siguiente:

“...Con el fin de promover el trabajo, se garantiza la jornada parcial prevista en el artículo 82 del Código del Trabajo y todas las demás formas de contratación contemplada en dicho cuerpo legal, en la que el trabajador gozará de estabilidad y de la protección integral de dicho cuerpo legal y tendrá derecho a una remuneración que se pagará aplicando la proporcionalidad en relación con la remuneración que corresponde a la jornada completa, que no podrá ser inferior a la remuneración básica mínima unificada. Asimismo, tendrá derecho a todos los beneficios de ley, incluido el fondo de reserva y la afiliación al régimen general del seguro social obligatorio.”...

c. Garantías Otorgadas:

El detalle de las garantías otorgadas por parte de la compañía como respaldo de las obligaciones recibidas, es como sigue:

Corporación Financiera Nacional CFN.- Primera Hipoteca abierta de la propiedad de 2.76 Ha y 0,0604 Ha, incluyendo terrenos, maquinaria e instalaciones; prenda Industrial abierta de maquinaria y equipo.

Banco del Pichincha C.A.- Documento bajo firma

23. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Variación</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3
2011	4
