

**SEAFMAN, SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORÍFICOS MANTA C.A.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN A NIIF
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 – OPERACIONES

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C.A. fue constituida el 19 de enero de 1966 con el objeto de dedicarse a la captura, industrialización y conservación de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización local y en el exterior de lonjas de atún pre cocido y atún enlatado. En octubre de 2011, Seafman Holdings S.A., una compañía domiciliada en la República de Panamá, subsidiaria de Trimarine International S. de R.L. y accionista principal de la Compañía (99,999% del capital acciones), transfirió la totalidad de las acciones que poseía a Global Tuna Holdings PTE. Ltd., domiciliada en Singapur, la cual es totalmente poseída por Seafman Holdings S.A. En el año 2011 aproximadamente el 91% (82% en el 2010) de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación, principalmente a Europa y América Latina. En el año 2011 aproximadamente el 42% (34% en el 2010) de las ventas de la Compañía se realizaron a empresa relacionadas del Grupo Trimarine International.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

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

Para SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C.A. éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 29 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

b) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Preparación del estado de situación financiera al final del período de transición a NIIF

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron previamente elaborados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, la cual establece, entre otros temas, que: a) a partir del 1 de enero de 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007, entre otros grupos de compañías, deben aplicar de manera obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), b) se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este segundo grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2011, y, c) se deberá elaborar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre del año de transición.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones consideradas para el presente trabajo son las que están vigentes, disponibles en español y aprobadas al 1 de enero de 2011, incluye los pronunciamientos del IASB.

En consecuencia, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 han sido convertidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La preparación de los Estados Financieros al final del período de transición bajo estas normas, exigen a la Administración el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exigen a la Administración, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Los Estados Financieros y la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al final del período de transición, 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Una explicación de los ajustes y reclasificaciones necesarios para la conversión a NIIF y cómo ha afectado dicho proceso al patrimonio neto reportado bajo NEC se indica en la Nota 2 b) y en la Nota 16.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas al estado de situación al 31 de diciembre de 2011 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Compañía.

e) Cambios en las políticas contables y su efecto

Los ajustes por adopción de nuevas normas y por corrección de errores, registrados a la fecha de transición a NIIF han sido llevados al Patrimonio neto de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

Como resultado de la adopción, estos ajustes han supuesto un incremento neto en el patrimonio que, a la fecha de transición ascienden a US\$3,188,819.42.



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Juicios y estimaciones contables

Juicios:

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado juicios de valor, los cuales sustentan algunas estimaciones registradas en los estados financieros.

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el corto plazo.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: estimación del deterioro de las cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, activos intangibles y de activos en general; estimación de la depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo; estimación de la amortización de intangibles; estimación de provisiones de corto plazo, estimación de la obligación relacionada con pensiones de jubilación y bonificación por desahucio, estimación de la provisión para pago de impuesto a la renta (corriente y diferido) y, provisión para cubrir la participación de los trabajadores en las utilidades, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos.

g) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye principalmente efectivo y los depósitos a la vista de libre disponibilidad mantenidos en instituciones bancarias.

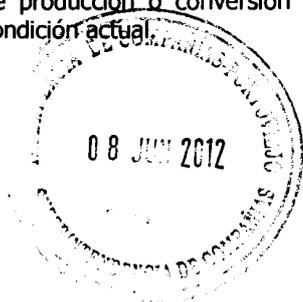
La Administración considera que estos valores son de libre disponibilidad en el corto plazo, los cuales gozan de gran liquidez o son de fácil conversión a efectivo, además el riesgo de cambios en su valor es insignificante.

h) Deudores comerciales y cuentas por cobrar clientes

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

i) Inventarios

Los inventarios están registrados al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Si las piezas de repuesto y el equipo auxiliar sólo pudieran ser utilizados con relación a un elemento de propiedades, planta y equipo, para sustitución de elementos o reparación, estas se contabilizarán como propiedades, planta y equipo en el rubro respectivo. Sin embargo, todo el stock de repuestos de la Compañía se utiliza durante el mantenimiento periódico de equipos.

j) Gastos pagados anticipados

Incluyen principalmente primas de seguros pagados por anticipado, que se amortizan con cargo a los resultados del periodo en función del plazo de vigencia de las pólizas y el método del devengado.

k) Activos y pasivos financieros valorados a costo

Corresponde principalmente a cupones negociables emitidos por el CORPEI de acuerdo a las exportaciones realizadas, y que se encuentran registradas inicialmente a su valor razonable.

l) Propiedades, planta y equipo

Los activos fijos de propiedad, planta y equipo son medidos al costo de adquisición o construcción, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Las propiedades, planta y equipo de la Compañía se componen principalmente de terrenos, edificios, mejoras en terrenos y edificios, maquinarias y equipos, baldes, tanques y contenedores, muebles y enseres, equipos de computación, y vehículos, entre otros activos fijos necesarios para el desarrollo de las operaciones.

Los costos en que se incurran por mantenciones mayores, son reconocidos como propiedad, planta y equipo cuando estos cumplen con los requisitos definidos en NIC 16. Estos activos son depreciados con cargo a resultados por el período restante de la vida útil del activo.

La Compañía no ha determinado valores residuales a bienes de propiedad, planta y equipos ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la Compañía revaluó todos sus activos fijos, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos, sin embargo optó por considerar únicamente el revalúo de sus terrenos. A futuro la Compañía no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioro que procediere.

El incremento originado entre el valor del avalúo técnico y el valor neto en libros de los terrenos fue registrado con crédito a la cuenta "Superávit por revalorización de activo" en el Patrimonio neto.

A partir del 1 de enero de 2011, y a propósito de la transición a las NIIF la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

- La depreciación de las propiedades y equipos se calculará usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados, netos de sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.
- El valor residual y la vida útil de las propiedades y equipos se revisarán y ajustan si fuera necesario, en cada cierre de balance. Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo material son los siguientes:

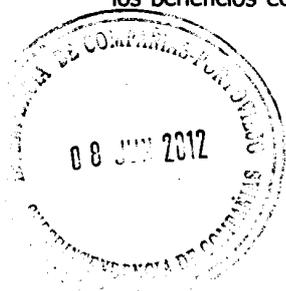
<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios y mejoras en terrenos y edificios	10 - 50
Maquinarias y equipos de servicios	5 - 25
Maquinarias y equipos de producción	5 - 40
Maquinarias y equipos de laboratorio	5
Baldes, tanques y contenedores	5 - 30
Muebles y equipos	8 - 20
Equipos de computación	3 - 4
Vehículos	5 - 10

- Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.
- La Compañía evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de acuerdo con los criterios que se mencionan en el párrafo (l), pérdida por deterioro, de esta nota 2.
- De forma similar, si las piezas de repuesto y el equipo auxiliar sólo pudieran ser utilizados con relación a un elemento de propiedades, planta y equipo, estas se contabilizarán como propiedades, planta y equipo en el rubro respectivo.
- Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de las propiedades y equipo, así como los desembolsos por adquisiciones por razones de seguridad o de índole ambiental sólo se activan cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.
- Los costos financieros incurridos relacionados directamente con la adquisición, producción o construcción de un activo se capitalizarán. La capitalización comienza cuando las actividades para preparar el activo se inician y continúa hasta que los activos están sustancialmente preparados para su uso previsto. Si el importe registrado resultante supera el importe recuperable del bien, se deberá reconocer una pérdida por deterioro.

m) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias adquiridas de la Compañía que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere.

Los costos posteriores incurridos en el intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos. Los activos intangibles generados



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

internamente, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados integral en el ejercicio en el que éste se haya incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante su vida útil y los intangibles con vida útil indefinida, debe compararse con su valor recuperable en cada cierre de ejercicio.

La amortización de los activos intangibles con vida útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Licencias	5 – 12

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

La Compañía evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las perdidas por deterioro de valor de acuerdo con los criterios que se mencionan en el párrafo (l), perdida por deterioro, de esta nota 2.

n) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de los negocios.

La Compañía optó por la medición de sus propiedades de inversión a su valor razonable y utilizar dicho valor como costo atribuido al inicio del período de transición a las NIIF, de acuerdo a la NIIF 1.

Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo son los siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Alquiler	50
Complejo deportivo	50

o) Pérdida por Deterioro

1) Activos Financieros

La Compañía evaluará en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existe evidencia objetiva de si un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Para ello la Compañía revisa si existen resultados o hechos posteriores al reconocimiento inicial del activo que impacten sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados con fiabilidad.



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

2) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de las cuentas por cobrar, en el caso de que se produzca una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por insolvencia del deudor. El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Compañía para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar.

3) Deterioro de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costos de venta y su valor en uso. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros el importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

p) Obligaciones bancarias

Corresponden a préstamos relacionadas con las actividades ordinarias realizadas por la Compañía y se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los mencionados pasivos se valoran al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

q) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores están registradas a su valor nominal el mismo que no difiere de su valor razonable, significativamente, debido a que se estima que sean canceladas en el corto plazo. Dichas cuentas no generan intereses y su vencimiento está establecido según las negociaciones con cada proveedor.

r) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación y c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentada en el estado de ganancias y pérdidas.

Las provisiones para beneficios sociales del personal se determinan de acuerdo con la legislación laboral vigente, sobre la base del devengado.

s) Provisión para jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

método de unidad de crédito proyectado de la reserva matemática total, que supone una tasa real de descuento del 4%.

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de 2011 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

t) Provisión para desahucio

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

De acuerdo con la legislación actual vigente, en los casos 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 2011, dichos pasivos cubren la totalidad de los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios a la Compañía.

u) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

v) Provisión para impuesto a la renta

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Impuesto corriente:

Impuesto a la renta corriente, es la cantidad a pagar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia del periodo fiscal.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en el 2010) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto al 31 de diciembre de 2011 aplicando una tasa de 24%.

Impuesto diferido:

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- a) las diferencias temporarias deducibles;
- b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Pasivos por impuestos diferidos son impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda compensar.

El impuesto diferido originado por un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de los activos fijos deberá reconocerse en el resultado integral.

El impuesto sobre los beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto.

w) Política y gestión de riesgos

t.1) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. La gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad de la compañía.

I. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

II. Riesgo de crédito

Las principales concentraciones de riesgo de crédito mantenidas por la Compañía corresponden a saldos pendientes de cobro mayores a 90 días mantenidos con clientes varios.

		2011					
		0 a 30 días	31 a 60 días	61 y más días	Total vencido	Saldo de capital	% de morosidad 31 y más días
Clientes de producto terminado							
Enlatado	US\$	2.230.567	-	456.760	2.687.326	9.334.982	4,89%
Lonjas		1.883.040	-	-	1.883.040	3.198.800	0,00%
Pescado crudo		201.342	20.960	67.354	289.656	584.146	15,12%
	US\$	<u>4.314.948</u>	<u>20.960</u>	<u>524.114</u>	<u>4.860.022</u>	<u>13.117.928</u>	4,16%



2010							
		<u>0 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 y más días</u>	<u>Total vencido</u>	<u>Saldo de capital</u>	% de morosidad 31 y más días
Cientes de producto terminado							
Enlatado	US\$	886.876	72.395	387.793	1.347.063	5.493.432	8,38%
Lonjas		2.207.171	-	-	2.207.171	6.220.079	0,00%
Pescado crudo		-	-	982.616	982.616	1.202.316	81,73%
	US\$	<u>3.094.047</u>	<u>72.395</u>	<u>1.370.409</u>	<u>4.536.850</u>	<u>12.915.827</u>	11,17%

	2011		2010	
	Cientes	US\$	Cientes	US\$
Cientes con riesgo superior a US\$ 100.000	15	12.792.998	20	(12.254.750)
Cientes con riesgo superior a US\$ 10,000 y menor a US\$ 100.000	6	318.786	10	(660.921)
Cientes con riesgo igual o menor a US\$ 10.000	3	6.144	1	(156)
	<u>24</u>	<u>\$ 13.117.928</u>	<u>31</u>	<u>\$ (12.915.827)</u>

III. Riesgo de liquidez

La compañía no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales.

IV. Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si lo hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa.

x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de devoluciones y descuentos.

Los ingresos por exportaciones se reconocen cuando las mercaderías son embarcadas y transferidos los riesgos y beneficios a los clientes. Para las ventas locales el ingreso es



NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

reconocido cuando las mercaderías son entregadas a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos.

NOTA 3 – CAJA Y BANCOS

El dinero mantenido en estos rubros proviene sustancialmente de la recuperación de las ventas por medio de las gestiones de cobranza y es utilizado principalmente para financiar el capital de trabajo y para pagar las obligaciones con proveedores.

Al 31 de diciembre de 2011 el rubro efectivo y equivalente de efectivo se compone de la siguiente manera:

	Saldo final <u>NEC</u>	Efectos <u>Inicio</u>	Efectos <u>Final</u>	Saldo final <u>NIIF</u>	Saldo 31 Dic-2011 <u>NIIF</u>
Caja	17.006,82	-	-	17.006,82	1.760,00
Bancos del exterior	79.345,69	-	-	79.345,69	1.935.584,96
Bancos locales	2.308.076,51	-	-	2.308.076,51	530.843,61
	<u>2.404.429,02</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.404.429,02</u>	<u>2.468.188,57</u>
Sobregiros bancarios	(121.302,64)	-	-	(121.302,64)	-
	<u>2.283.126,38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.283.126,38</u>	<u>2.468.188,57</u>

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Saldo final <u>NEC</u>	Efectos <u>Inicio</u>	Efectos <u>Final</u>	Saldo final <u>NIIF</u>	Saldo 31 Dic-2011 <u>NIIF</u>
Documentos y cuentas por cobrar comerciales, neto (1)					
Clientes locales	1.388.652,04	-	-	1.388.652,04	819.536,53
Clientes del exterior	9.887.008,01	-	-	9.887.008,01	9.435.579,09
Compañías relacionadas	1.699.830,85	-	-	1.699.830,85	2.933.651,88
Provisión para cuentas incobrables	(211.896,00)	(123.594,68)	(161.839,30)	(497.329,98)	(448.213,54)
	<u>12.763.594,90</u>	<u>(123.594,68)</u>	<u>(161.839,30)</u>	<u>12.478.160,92</u>	<u>12.740.553,96</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar (2)					
Préstamos y anticipos armadores	2.928.949,74	107.603,14	(107.603,14)	2.928.949,74	2.083.261,88
Provisión para préstamos y anticipos armadores	(402.792,43)	(2.540,50)	291.769,45	(113.563,48)	(474.410,58)
Impuestos por cobrar	801.488,83	-	-	801.488,83	408.879,33
Anticipo a proveedores	37.171,02	-	-	37.171,02	54.750,52
Otras cuentas por cobrar	152.545,81	-	-	152.545,81	196.258,27
	<u>3.517.362,97</u>	<u>105.062,64</u>	<u>184.166,31</u>	<u>3.806.591,92</u>	<u>2.268.739,42</u>
	<u>16.280.957,87</u>	<u>(18.532,04)</u>	<u>22.327,01</u>	<u>16.284.752,84</u>	<u>15.009.293,38</u>

(1) Se incluyen ventas de crédito, teniendo como plazo promedio el cobro entre 30 a 60 días desde la fecha de facturación.

(2) Corresponden a anticipos proveedores e impuestos pagados por adelantado.



NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

- (3) Al inicio del periodo de transición, fueron reclasificadas al periodo corriente, cuentas por cobrar a armadores que se encontraban registradas a largo plazo por US\$107,603.14 bajo NEC. Sin embargo, al final del periodo de transición la Administración consideró como incobrable a largo plazo la cuenta por cobrar con Alfaricorp S.A. por US\$45,359.95, la cual se encuentra clasificada a largo plazo bajo NEC. El ajuste registrado al inicio del periodo de transición quedó sin efecto al cierre del año, ya que fue realizado para efectos de presentación.
- (4) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantenía en sus registros contables bajo NEC una provisión constituida para las cuentas y documentos por cobrar a clientes y una provisión para los anticipos y préstamos a armadores por US\$211,896 y US\$402,792.43 respectivamente; sin embargo, estas provisiones fueron ajustadas a US\$497,329.98 y US\$113,563.48, acorde con las estimaciones de incobrabilidad analizadas por la Administración para efectos NIIF.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	Saldo final <u>NEC</u>	Efectos <u>Inicio</u>	Efectos <u>Final</u>	Saldo final <u>NIIF</u>	Saldo 31 Dic-2011 <u>NIIF</u>
Corto plazo					
Pescado crudo	6.036.898,17	-	-	6.036.898,17	11.707.451,81
Lonjas	1.037.492,83	-	-	1.037.492,83	2.043.394,98
Productos en proceso	420.079,02	-	-	420.079,02	159.710,21
Enlatados	3.637.803,84	-	-	3.637.803,84	3.311.761,83
Materiales y suministros (1)	483.278,55	(94.183,24)	6.097,71	395.193,02	705.749,69
Materiales directos de producción	273.129,38	-	-	273.129,38	238.319,96
Importaciones en tránsito	1.764.487,54	-	-	1.764.487,54	135.782,93
	<u>13.653.169,33</u>	<u>(94.183,24)</u>	<u>6.097,71</u>	<u>13.565.083,80</u>	<u>18.302.171,41</u>
Largo plazo					
Materiales y suministros (1)	-	94.183,24	(6.097,71)	88.085,53	88.085,53
	<u>13.653.169,33</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.653.169,33</u>	<u>18.390.256,94</u>

- (1) Los repuestos que no serán utilizados en el periodo corriente fueron reclasificados como inventarios no corrientes (inicio del periodo de transición: US\$ 94,183.24, final del periodo de transición: US\$88,085.53), no obstante, no se reconocieron repuestos considerados claves para las maquinarias de la Compañía, por lo cual no se realizaron reclasificaciones de inventarios a activos fijos.

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

(Véase página siguiente)



	Saldo final NEC	Efectos Inicio	Efectos Final	Saldo final NIIF	Saldo 31 Dic- 2011 NIIF
Cuentas por cobrar comerciales					
Armadores	155.584,95	(107.603,14)	107.603,14	155.584,95	-
Menos: provisión por incobrabilidad	-	-	(155.584,95)	(155.584,95)	-
	<u>155.584,95</u>	<u>(107.603,14)</u>	<u>(47.981,81)</u>	-	-
Otras cuentas por cobrar (1)					
Depósitos en garantía	-	3.300,00	13.849,10	17.149,10	17.149,10
	-	3.300,00	13.849,10	17.149,10	17.149,10
	<u>155.584,95</u>	<u>(104.303,14)</u>	<u>(34.132,71)</u>	<u>17.149,10</u>	<u>17.149,10</u>

- (1) Al inicio del periodo de transición, las cuentas por cobrar armadores a largo plazo por US\$107,603.14 fueron reclasificadas a corto plazo; sin embargo al final del periodo de transición estas fueron consideradas como incobrables al largo plazo.
A continuación se detalla la composición de estos saldos:

	01-ene-10	31-dic-10	31-dic-11
Buehs Daniel	1.043,19	-	-
Walter Valarezo -alfaricorp- Actorcorp S.A.	45.359,95	155.584,95	-
	<u>61.200,00</u>	-	-
	<u>107.603,14</u>	<u>155.584,95</u>	-

- (2) Corresponde a la reclasificación de depósitos en garantía (inicio de periodo de transición: US\$3,300 y final de periodo de transición: US\$17,149.10) clasificados como otros activos bajo NEC.

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS VALORADOS AL COSTO

Composición:

	Saldo inicial NEC	Efectos Inicio	Efectos Final	Saldo inicial NIIF	Saldo 31 Dic- 2011 NIIF
Activos financieros mantenidos al vencimiento					
Corto plazo					
Certificados de aportación CORPEI	-	-	12.719,76	12.719,76	-
	-	-	12.719,76	12.719,76	-
Largo plazo					
Pagos CORPEI	-	262.710,69	(262.710,69)	-	-
Certificados de aportación CORPEI	-	356.457,43	(356.457,43)	-	-
Provisión de certificados CORPEI	-	(64.029,70)	64.029,70	-	-
	-	555.138,42	(555.138,42)	-	-
	-	555.138,42	(542.418,66)	12.719,76	-



NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO
(Continuación)

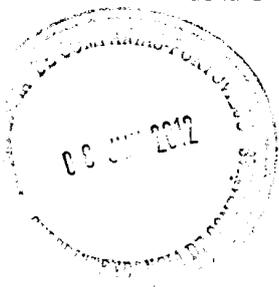
Al 1 de enero de 2011, se reclasificaron certificados y depósitos CORPEI clasificados como otros activos bajo NEC, a activos financieros valorados al costo con estimaciones de recuperación en el largo plazo. Durante el periodo 2011, debido a necesidades de flujos de efectivo, la Administración procedió a canjear la totalidad de estos activos quedando un saldo por cobrar recuperado en el 2011

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	(Véase página siguiente)				
	Saldo final NEC	Efectos Inicio	Efectos Final	Saldo final NIIF	Saldo 31 Dic-2011 NIIF
Edificios	2.093.999,14	(161.007,64)	-	1.932.991,50	1.929.937,58
Mejoras de terrenos y edificios	1.989.947,77	(30.055,77)	-	1.959.892,00	2.198.410,00
Maquinarias y equipos	10.914.252,18	-	-	10.914.252,18	11.255.521,31
Baldes, tanques y contenedores	1.201.817,48	-	-	1.201.817,48	1.355.106,84
Muebles, enseres y equipos	357.846,63	-	-	357.846,63	370.851,57
Equipos de computación	558.989,51	(24.181,12)	(10.930,09)	523.878,30	553.512,62
Vehículos	1.123.001,69	-	-	1.123.001,69	1.146.454,18
	<u>18.239.854,40</u>	<u>(215.244,53)</u>	<u>(10.930,09)</u>	<u>18.013.679,78</u>	<u>18.809.794,10</u>
Depreciación acumulada	<u>(10.252.614,49)</u>	<u>1.591.711,28</u>	<u>238.616,88</u>	<u>(8.422.286,33)</u>	<u>(9.313.313,09)</u>
	<u>7.987.239,91</u>	<u>1.376.466,75</u>	<u>227.686,79</u>	<u>9.591.393,45</u>	<u>9.496.481,01</u>
Terrenos	196.065,54	1.079.221,01	-	1.275.286,55	1.275.286,55
Construcciones en curso	216.125,11	-	-	216.125,11	314.723,86
	<u>8.399.430,56</u>	<u>2.455.687,76</u>	<u>227.686,79</u>	<u>11.082.805,11</u>	<u>11.086.491,42</u>

- (1) Se reclasificaron edificios, mejoras de terrenos y edificios, y, terrenos a propiedades de inversión cuyos importes netos al inicio del periodo de transición (1 de enero de 2011) ascendían a US\$149,970.03, US\$16,305.86 y US\$30,158.22, respectivamente.
- (2) Al 1 de enero de 2011, bajo NEC, la Compañía presentaba activos intangibles dentro del rubro de equipos de computación por un importe neto en libros de US\$6,629.76, los cuales fueron reclasificados. Al 31 de diciembre de 2011, fueron reclasificados a activos intangibles licencias adicionadas durante el periodo 2011 por US\$10,930.09 (Véase nota 9 y 16)
- (3) Se revaluaron todos los activos fijos de la Compañía por parte de un perito calificado, sin embargo la Administración optó por considerar únicamente el revalúo de los terrenos, el cual generó un mayor valor en el costo por US\$ 1,109,379.23. De acuerdo a NEC, al inicio del periodo de transición, el costo histórico de este rubro era de US\$196,065.54, sin embargo, producto de los efectos resultantes de las reclasificaciones a propiedades de inversión por US\$30,158.22 mencionados en el punto 1 de esta nota, el efecto incremental del revalúo es por US\$1,109,379.23. El saldo bajo NIIF asciende a US\$1,275,286.55. Las ganancias resultantes del avalúo se incluyen en el "superávit por revalorización de Activo". (Véase nota 15)
- (4) Al 1 de enero de 2011, según NEC, la depreciación estaba influida por las tasas máximas establecidas por la normativa fiscal, sin embargo, según NIIF ésta refleja la vida útil estimada de los elementos de propiedad, planta y equipos por parte de la Administración de la Compañía, para lo cual se realizó la reexpresión de la depreciación acumulada cuyo



NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

efecto resultante es una disminución neta por US\$1,549,372.40 cargada contra "resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF". (Véase nota 15).
Al 31 de diciembre de 2011, se ajustaron contra resultados del periodo, depreciaciones que se encontraban registradas dentro de propiedades, planta y equipos, correspondientes a activos intangibles y propiedades de inversión por US\$8,505 y US\$9,752.79, respectivamente. Así mismo se ajustaron contra resultados del periodo, las depreciaciones acumuladas de los elementos de propiedades, planta y equipos por un importe neto de US\$220,359.09 (Disminución en edificios: US\$31,410.67, mejoras de terrenos y edificios: US\$33,930.93, maquinarias y equipos: US\$154,373.10, muebles y enseres: US\$2,828.83, equipos de computación: US\$5,956.66 y vehículos: US\$1,722.19; y aumentos en baldes, tanques y contenedores: US\$9,863.29).

NOTA 9 – ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	Saldo final NEC	Efectos Inicio	Efectos Final	Saldo final NIIF	Saldo 31 Dic- 2011 NIIF
Costo de licencias	93.686,54	(43.672,60)	10.930,09	60.944,03	64.734,11
Amortización acumulada	(93.686,54)	70.354,03	(9.944,53)	(33.277,04)	(44.046,02)
	<u>-</u>	<u>26.681,43</u>	<u>985,56</u>	<u>27.666,99</u>	<u>20.688,09</u>

Al 1 de enero de 2011, según NEC, existían ciertos activos intangibles que se encontraban clasificados dentro del rubro de equipos de computación de propiedades, planta y equipos, por un importe neto en libros de US\$6,629.76. Sin embargo se realizaron ajustes contra resultados acumulados por la totalidad de las licencias existentes y por el cambio en estimaciones de las vidas útiles de las mismas.

Durante el periodo 2011, según NEC, se registraron adiciones de intangibles dentro de propiedades, planta y equipos por US\$10,930.09, los cuales fueron reclasificados para efectos NIIF. Adicionalmente se reclasificaron y ajustaron las amortizaciones de los intangibles, considerados como equipos de computación bajo NEC, por US\$8,505. Al 31 de diciembre las amortizaciones de los intangibles totalizaban US\$33,277.04.

Las licencias serán amortizadas bajo una vida útil entre 5 y 12 años utilizando el método del devengado.

NOTA 10 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 10 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN
(Continuación)

	Saldo final NEC	Efectos Inicio	Efectos Final	Saldo final NIIF	Saldo 31 Dic- 2011 NIIF
Alquiler (1)					
Terreno	-	29.096,35	-	29.096,35	29.096,35
Edificio	-	24.532,02	-	24.532,02	24.532,02
Complejo deportivo (2)					
Terreno	-	30.250,00	-	30.250,00	30.250,00
Edificio	-	74.638,77	-	74.638,77	74.638,77
	-	158.517,14	-	158.517,14	158.517,14
Menos: depreciación acumulada	-	-	(1.983,42)	(1.983,42)	(3.966,85)
	-	158.517,14	(1.983,42)	156.533,72	154.550,29

- (1) Corresponde a un lote alquilado a la Compañía Empeced S.A. Según NEC, este activo se encontraba registrado dentro del rubro de propiedades, planta y equipos por un importe neto en libros de US\$34,171.08 (Terrenos: US\$17,865.22 y mejoras en terrenos y edificios: US\$16,305.86), los cuales fueron registrados a valor razonable mediante el estudio realizado por un perito valuador, para efectos de aplicación de NIIF. El efecto generado por el avalúo del bien es un superávit en terrenos y mejoras en terrenos y edificios por US\$11,231.13 y 8,226.16, respectivamente, los cuales fueron ajustados contra "Superávit por revalorización de Activo".
- (2) Se incluyen los activos utilizados en un complejo deportivo para entretenimiento del personal de la Compañía. Según NEC, este activo se encontraba registrado dentro del rubro de propiedades, planta y equipos por un importe neto en libros de US\$162,263.03 (Terrenos: US\$12,293.00 y edificios: US\$149,970.03), los cuales fueron registrados a valor razonable mediante el estudio realizado por un perito valuador, para efectos de aplicación de NIIF. El efecto generado por el avalúo del bien es un superávit en terrenos por US\$17,957.00 y pérdidas en edificios por US\$75,331.26 los cuales fueron ajustados contra "Superávit por revalorización de Activo" y "Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF", respectivamente.
- (3) Durante el periodo 2011 bajo NEC, se registraron depreciaciones de propiedades de inversión en el grupo de propiedades, planta y equipos, por US\$9,752.79. Al 31 de diciembre de 2011 las depreciaciones de propiedades de inversión ascendían a US\$1,983.42.

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 11 – OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	Saldo final <u>NEC</u>	Efectos <u>Inicio</u>	Efectos <u>Final</u>	Saldo final <u>NIIF</u>	Saldo 31 Dic- 2011 <u>NIIF</u>
Depósitos en garantía (1)	17.149,10	(3.300,00)	(13.849,10)	-	-
Pagos CORPEI (1)	-	(262.710,69)	262.710,69	-	-
Certificados de aportación CORPEI (1)	12.719,76	(356.457,43)	343.737,67	-	-
Provisión de certificados CORPEI (1)	-	64.029,70	(64.029,70)	-	-
	<u>29.868,86</u>	<u>(558.438,42)</u>	<u>528.569,56</u>	-	-

(1) Estos conceptos fueron reclasificados a cuentas por cobrar a largo plazo y activos financieros valorados al costo por US\$17,149.10 y US\$12,719.76, respectivamente.

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

Composición:

	Saldo final <u>NEC</u>	Efectos <u>Inicio</u>	Efectos <u>Final</u>	Saldo final <u>NIIF</u>	Saldo 31 Dic-2011 <u>NIIF</u>
Documentos por pagar					
Obligaciones bancarias	13.948.400,00	-	-	13.948.400,00	15.636.270,01
	<u>13.948.400,00</u>	-	-	<u>13.948.400,00</u>	<u>15.636.270,01</u>
Cuentas por pagar comerciales					
Proveedores	2.579.938,18	-	-	2.579.938,18	2.619.518,61
Armadores	2.352.677,05	-	-	2.352.677,05	3.071.031,32
Compañías relacionadas	4.355.393,48	-	-	4.355.393,48	839.179,96
	<u>9.288.008,71</u>	-	-	<u>9.288.008,71</u>	<u>6.529.729,89</u>
Otras cuentas por pagar					
Retenciones de impuestos	82.510,14	-	-	82.510,14	126.765,66
Impuesto a la renta personal	4.223,18	-	-	4.223,18	3.694,80
Obligaciones tributarias	5.372,00	-	-	5.372,00	5.606,53
Otras cuentas por pagar	638.061,47	-	-	638.061,47	461.311,26
	<u>730.166,79</u>	-	-	<u>730.166,79</u>	<u>597.378,25</u>
Pasivos acumulados					
Beneficios sociales	894.579,12	-	-	894.579,12	1.960.786,63
Intereses por pagar	152.128,98	-	-	152.128,98	250.719,49
	<u>1.046.708,10</u>	-	-	<u>1.046.708,10</u>	<u>2.211.506,12</u>
	<u>25.013.283,60</u>	-	-	<u>25.013.283,60</u>	<u>24.974.884,27</u>

Los saldos por pagar antes indicados con excepción de las obligaciones bancarias, no devengan intereses y la Administración estima que serán liquidados en el corto plazo.

(1) A continuación el detalle de la composición y vencimientos de las obligaciones pendientes de pago con las instituciones financieras:

(Véase página siguiente)



Saldos la 31 de Diciembre
del 2011

Institución financiera	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Pago de capital	Vencimientos	
				Corto Plazo	Largo Plazo
<u>Préstamos bancarios</u>					
Banco Pichincha	24-ene-12	7,10%	2.000.000	2.000.000	-
Banco Pichincha	13-feb-12	7,10%	2.000.000	2.000.000	-
Banco Pichincha	23-feb-12	7,10%	2.000.000	2.000.000	-
			6.000.000	6.000.000	-
Banco del Pacífico	14-ene-12	7,25%	1.000.000	1.000.000	-
Banco del Pacífico	17-ene-12	7,25%	1.250.000	1.250.000	-
Banco del Pacífico	17-ene-12	7,25%	1.000.000	1.000.000	-
			3.250.000	3.250.000	-
Banco de la Producción PRODUBANCO	17-ene-12	7,30%	1.000.000	1.000.000	-
Banco Internacional	08-jun-12	7,10%	2.000.000	2.000.000	-
Banco Internacional	18-jun-12	7,10%	2.000.000	2.000.000	-
			4.000.000	4.000.000	-
<u>Línea de crédito en financiamiento de exportaciones</u>					
Pacific National Bank	11-ene-12	7%	331.290	331.290	-
Pacific National Bank	11-ene-12	7%	296.280	296.280	-
Pacific National Bank	11-ene-12	7%	305.280	305.280	-
Pacific National Bank	11-ene-12	7%	453.420	453.420	-
			1.386.270	1.386.270	-
			15.636.270	15.636.270	-

Saldos al 31 de Diciembre
del 2010

Institución financiera	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Pago de capital	Vencimientos	
				Corto Plazo	Largo Plazo
<u>Préstamos bancarios</u>					
Banco Pichincha	18-mar-11	8,00%	2.500.000	2.500.000	-
Banco Pichincha	16-mar-11	7,50%	3.500.000	3.500.000	-
			6.000.000	6.000.000	-
Banco Internacional	27-feb-11	7,85%	2.000.000	2.000.000	-
Banco Internacional	27-jun-11	7,50%	2.000.000	2.000.000	-
			4.000.000	4.000.000	-
Banco del Pacífico	04-jun-11	8,00%	1.000.000	1.000.000	-
Banco del Pacífico	11-jun-11	8,00%	1.250.000	1.250.000	-
Banco del Pacífico	18-jun-11	8,00%	1.000.000	1.000.000	-
			3.250.000	3.250.000	-



Línea de crédito en
financiamiento de
exportaciones

Pacific National Bank	26-ene-11	7,75%	306.495	306.495	-
Pacific National Bank	01-feb-11	7,75%	391.905	391.905	-
			698.400	698.400	-
			13.948.400	13.948.400	-

(2) El saldo de proveedores se compone de la siguiente manera:

	31-dic-10	31-dic-11
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	1.380.783	1.447.826
J.A. OLIVEIRA	171.838	203.532
IHF EXPORT CORPORATION	33.918	133.741
MARKFISH	38.760	76.818
LITOTEC S.A.	58.449	54.391
COMERCIALIZADORA LGT,C.A.	119.640	49.872
LAAR CIA. LTDA.	-	48.871
MANACRIPEX CIA. LTDA.	-	39.250
INDUST.CARTONERA ECUATORIANA	64.041	32.304
GRUPASA GRUPO PAPELERO S.A.	40.049	21.151
SUPRAPLAST S.A.	26.903	19.789
PACIFIC CONTAINER TRANSPORT SA	18.713	19.203
LA FABRIL S.A.	36.179	15.814
MEDITERRANEAN SHIPPING C O	15.138	15.762
PUERTO DEL PACIFICO-PUERTOPAC	-	15.282
MAPFRE ATLAS COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	172.868	10.122
CERVANTES S.A.COMPAÑIA DE SEGUROS Y REAS	21.310	8.301
TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGR	51.168	-
Otros menores a US\$15,000	330.183	407.489
	2.579.938	2.619.519

A continuación se detallan los vencimientos de los pasivos financieros con proveedores al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Pagos no vencidos:	31-dic-10	31-dic-11
De 0 a 30 días	946.092	1.028.631
De 31 a 60 días	989.293	881.527
De 61 a 90 días	-	-
De 91 a 120 días	7.293	14.674
De 121 a 180 días	-	-
De 181 a 360 días	133.191	427
	2.075.868	1.925.259



NOTA 13 – BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

Composición:

	Saldo final NEC	Efectos Inicio	Efectos Final	Saldo final NIIF	Saldo 31 Dic-2011 NIIF
Jubilación patronal (1)	1.088.585,85	(238.774,79)	(65.358,67)	784.452,39	1.027.720,40
Desahucio (2)	168.497,60	-	-	168.497,60	216.455,49
	<u>1.257.083,45</u>	<u>(238.774,79)</u>	<u>(65.358,67)</u>	<u>952.949,99</u>	<u>1.244.175,89</u>

- (1) Los estados financieros según las NEC utilizaron el método prospectivo, mientras los estados financieros bajo NIIF utilizaron el método de unidad de crédito proyectado por ser el único aceptado por esta norma.
- (2) Debido a la poca significatividad de este rubro, no se realizó nuevamente un estudio actuarial de acuerdo al método de unidad de crédito proyectado como requieren las NIIF.

NOTA 14 – IMPUESTO DIFERIDO

Los anteriores cambios generaron impuestos diferidos, a continuación se incluye el detalle del cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011:

	1-ene-10	Adiciones	Bajas	31-dic-10
Impuesto diferido activo				
Jubilación patronal	47,437.14	27,144.71	-	74,581.85 (1)
Propiedades, planta y equipos				
Edificios	342.53	-	(52.11)	290.42 (2)
Mejoras de terrenos y edificios	243.77	76.84	-	320.61 (2)
Balces, tanques y contenedores	73,252.96	2,465.82	-	75,718.78 (2)
Muebles, enseres y equipos	1,783.28	-	(701.13)	1,082.15 (2)
Maquinarias y equipos	6,594.07	-	(822.22)	5,771.85 (2)
Propiedades de inversión				
Edificios	18,832.82	-	(1,639.41)	17,193.41 (3)
Activos intangibles	22.90	359.80	-	382.70 (4)
Total	<u>148,509.47</u>	<u>30,047.17</u>	<u>(3,214.87)</u>	<u>175,341.77</u>
Impuesto diferido pasivo				
Propiedades de inversión				
Mejoras de terrenos y edificios	2,056.54	302.94	-	2,359.48 (3)
Activos Intangibles	4,769.50	-	(687.89)	4,081.61 (4)
Total	<u>6,826.04</u>	<u>302.94</u>	<u>(687.89)</u>	<u>6,441.09</u>

- (1) Diferencia temporaria generada entre base fiscal y base contable por provisión para jubilación patronal de trabajadores con tiempo de servicio en la Compañía, menor a 10 años.
- (2) El impuesto diferido corresponde a los casos en que se efectúa una depreciación acelerada de ciertos ítems de propiedades, planta y equipos.
- (3) Diferencia temporaria generada entre base fiscal y base contable por revalorización y depreciación de las propiedades de inversión, clasificadas como propiedades, planta y equipos bajo NEC.



NOTA 14 – IMPUESTO DIFERIDO
(Continuación)

- (4) El impuesto diferido activo y pasivo se genera por diferencias existentes entre amortización de intangibles bajo la base fiscal y la base contable. La normativa tributaria menciona que la amortización de intangibles se efectuará en los plazos previstos en el respectivo contrato (pasivo) o en el plazo de 20 años (activo), mientras que la Administración estima amortizarlos en el plazo de 5 a 12 años.

NOTA 15 – PATRIMONIO

Capital Social

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Otros resultados integrales

Los ajustes en otros resultados integrales comprende el superávit por la revalorización de terrenos de propiedad, planta y equipos, y, las propiedades de inversión:

Saldo al 31 de diciembre de 2009 según NEC

Registro por reavalúo:

Propiedades, planta y equipos

Terrenos

1,109,379.23

Propiedades de inversión

Terrenos

29,188.13

Mejoras de terrenos y edificios

8,226.16

Saldo al 1 de enero de 2010 convertidos a NIIF

1,146,793.52

Resultados acumulados

Los ajustes en los resultados acumulados de adopción por primera vez de las NIIF son los siguientes:

(Véase página siguiente)



NOTA 15 – PATRIMONIO
(Continuación)

Reportado al 31 de diciembre 2009 bajo NEC	5.973.110,07
Adopción por primera vez:	
Provisión por incobrabilidad de clientes	(123.594,68)
Provisión para préstamos y anticipos armadores	(2.540,50)
Reavalúo en propiedades de inversión	(75.331,26)
Ajuste por cambio en estimaciones de propiedades, planta y equipos	1.549.372,40
Ajuste en amortización de intangibles	20.051,67
Ajuste por provisión de jubilación patronal	238.774,79
Ajuste por impuesto diferido	141.683,43
Saldo al 1 de enero de 2010 convertidos a NIIF	7.721.525,92

NOTA 16 – AJUSTES

A continuación se detallan los ajustes realizados para conformar el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con las NIIF:

DESCRIPCIÓN	ACTIVO		PASIVO		INGRESOS	EGRESOS
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE		
1 Reclasificación de inventarios						
Inventario a largo plazo		(6,097.71)				
Inventario a corto plazo	6,097.71					
<i>P/r reclasificación de inventario de repuestos a largo plazo</i>						
2 Ajuste de provisión para incobrabilidad de cartera						
Cuentas incobrables						161,839.30
Provisión para cuentas incobrables	(161,839.30)					
<i>P/r ajuste por provisión de incobrabilidad acorde con estimaciones de recuperabilidad de la cartera</i>						
3 Ajuste de provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar con armadores						
Cuentas incobrables						(291,769.45)
Provisión para préstamos y anticipos armadores	291,769.45					
<i>P/r ajuste por provisión de incobrabilidad acorde con estimaciones de recuperabilidad de la cartera</i>						
4 Ajuste de provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar a largo plazo						
Cuentas incobrables						155,584.95
Provisión para préstamos y anticipos armadores		(155,584.95)				
<i>P/r ajuste por provisión de incobrabilidad acorde con estimaciones de recuperabilidad de la cartera</i>						
5 Ajuste de cuentas por cobrar a largo plazo						
Cuentas por cobrar armadores largo plazo		107,603.14				
Préstamos y anticipos armadores	(107,603.14)					
<i>P/r ajuste por provisión de incobrabilidad acorde con estimaciones de recuperabilidad de la cartera</i>						
6 Reversión de la depreciación registrada bajo NEC						
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos						
Depreciación acumulada edificios		101,028.24				
Depreciación acumulada mejoras de terrenos y edificios		85,525.93				
Depreciación acumulada maquinarias y equipos		836,420.09				
Depreciación acumulada baldes, tanques y contenedores		89,183.04				
Depreciación acumulada muebles, enseres y equipos		21,802.45				
Depreciación acumulada equipos de computación		70,699.35				
Depreciación acumulada vehículos		127,423.37				
Gasto de ventas						
Depreciación edificios						(84,665.55)
Depreciación mejoras de terrenos y edificios						(79,824.33)
Depreciación maquinarias y equipos						(835,995.71)
Depreciación baldes, tanques y contenedores						(89,183.04)
Depreciación muebles, enseres y equipos						(13,938.61)
Depreciación equipos de computación						(26,467.87)
Depreciación vehículos						(105,836.57)
Gastos administrativos						
Depreciación edificios						(9,230.18)
Depreciación mejoras de terrenos y edificios						(4,743.52)
Depreciación maquinarias y equipos						(424.38)
Depreciación muebles, enseres y equipos						(7,863.84)
Depreciación equipos de computación						(44,231.48)
Depreciación vehículos						(15,021.60)
Gastos de ventas						
Depreciación edificios						(7,132.51)
Depreciación mejoras de terrenos y edificios						(958.08)
Depreciación vehículos						(6,565.20)
<i>P/r reversión de la depreciación registrada bajo NEC</i>						

(Véase página siguiente)



NOTA 16 – AJUSTES
(Continuación)

DESCRIPCIÓN	ACTIVO		PASIVO		INGRESOS	EGRESOS
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE		
Ajuste de depreciación de propiedades, planta y equipos						
7 bajo NIIF						
Costo de ventas						
Depreciación edificios						51,595.67
Depreciación mejoras de terrenos y edificios						46,566.49
Depreciación maquinarias y equipos						659,662.51
Depreciación baldes, tanques y contenedores						99,046.33
Depreciación muebles, enseres y equipos						12,149.84
Depreciación equipos de computación						21,053.83
Depreciación vehículos						103,395.12
Gastos administrativos						
Depreciación edificios						5,624.93
Depreciación mejoras de terrenos y edificios						2,767.19
Depreciación maquinarias y equipos						334.87
Depreciación muebles, enseres y equipos						6,854.66
Depreciación equipos de computación						35,183.86
Depreciación vehículos						14,675.08
Gastos de ventas						
Depreciación edificios						4,346.59
Depreciación mejoras de terrenos y edificios						558.91
Depreciación vehículos						6,413.75
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos						
Depreciación acumulada edificios		(61,567.19)				
Depreciación acumulada mejoras de terrenos y edificios		(49,892.59)				
Depreciación acumulada maquinarias y equipos		(659,997.38)				
Depreciación acumulada baldes, tanques y contenedores		(99,046.33)				
Depreciación acumulada muebles, enseres y equipos		(19,004.50)				
Depreciación acumulada equipos de computación		(56,237.69)				
Depreciación acumulada vehículos		(124,483.95)				
<i>P/r ajuste de depreciación bajo estimaciones NIIF</i>						
8 Ajuste por bajas de activos						
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos						
Depreciación acumulada maquinarias y equipos		104,081.12				
Depreciación acumulada muebles, enseres y equipos		2,499.13				
Depreciación acumulada vehículos		51,724.64				
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos						
Depreciación acumulada maquinarias y equipos		(126,130.73)				
Depreciación acumulada muebles, enseres y equipos		(2,468.25)				
Depreciación acumulada vehículos		(52,941.87)				
Otros egresos						23,235.96
<i>P/r ajuste por baja de propiedades, planta y equipos bajo NIIF</i>						
Reclasificación a intangibles de propiedades, planta y						
9 equipos						
Activos intangibles		10,930.09				
Equipos de computación		(10,930.09)				
<i>P/r reclasificación de intangibles a propiedades, planta y equipos</i>						
10 Ajuste por amortización de intangibles						
Amortización activos intangibles						9,944.53
Amortización acumulada activos intangibles		(9,944.53)				
<i>P/r ajuste por amortización de intangibles</i>						
11 Ajuste por depreciación de propiedades de inversión						
Depreciación propiedades de inversión						
Complejo deportivo						1,492.78
Alquiler						490.64
Depreciación acumulada propiedades de inversión						
Complejo deportivo		(1,492.78)				
Alquiler		(490.64)				
<i>P/r ajuste por depreciación de las propiedades de inversión</i>						
12 Reclasificación de otros activos						
Otros activos						
Depósitos en garantía		(13,849.10)				
Pagos CORPEI		262,710.69				
Certificados de aportación CORPEI		343,737.67				
Provisión de certificados CORPEI		(64,029.70)				
Otras cuentas por cobrar largo plazo						
Depósitos en garantía		13,849.10				
Activos financieros valorados al costo L/P						
Pagos CORPEI		(262,710.69)				
Certificados de aportación CORPEI		(356,457.43)				
Provisión de certificados CORPEI		64,029.70				
Activos financieros valorados al costo C/P						
Certificados de aportación CORPEI	12,719.76					
<i>P/r la reclasificación de otros activos a otras cuentas por cobrar y activos financieros</i>						
13 Ajuste en jubilación patronal						
Provisión para jubilación patronal				65,358.67		
Jubilación patronal						(65,358.67)
<i>P/r ajuste en jubilación patronal bajo el método de unidad de crédito proyectado</i>						

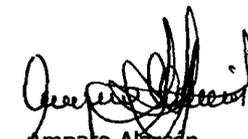


NOTA 16 – AJUSTES
(Continuación)

DESCRIPCIÓN	ACTIVO		PASIVO		INGRESOS	EGRESOS
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE		
14 Ajuste por impuesto diferido						
Gasto por impuesto a las ganancias						
Impuesto diferido						(27,217.25)
Impuesto diferido activo						
Provisión jubilación patronal		27,144.71				
Edificios (propiedad, planta y equipos)		(52.11)				
Mejoras de terrenos y edificios (propiedades, planta y equipos)		76.84				
Baldes, tanques y contenedores (propiedades, planta y equipos)		2,465.82				
Muebles, enseres y equipos (propiedades, planta y equipos)		(701.13)				
Maquinarias y equipos (propiedades, planta y equipos)		(822.22)				
Edificios (propiedades de inversión)		(1,639.41)				
Activos intangibles		359.80				
Impuesto diferido pasivo						
Mejoras de terrenos y edificios (propiedades de inversión)				(302.94)		
Activos intangibles				687.89		
<i>P/r ajuste por impuesto diferido, resultante de las diferencias con base fiscal</i>						
TOTAL	41,144.48	186,721.95	-	65,743.62	-	(293,610.05)

Los activos y egresos con valores negativos son disminuciones y los pasivos e ingresos con negativos son aumentos en dichos rubros.


Victoria Serrano
Representante Legal


Amparo Alarcón
Contadora General
Registro N° 36868

