CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

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

Contenido	**Página**
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 25

Abreviaturas:

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

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Camaronera Bravogrande S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Camaronera Bravogrande S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

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

Opinión

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

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Otros asuntos

Los estados financieros de Camaronera Bravogrande S. A. al 31 de diciembre del 2011, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Octubre 31, 2013
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Bancos		1,535	2,294	201
Cuentas por cobrar	4	160,172	114,235	72,292
Inventarios		50,701	40,230	24,349
Activos biológicos	5	245,336	208,344	187,908
Impuestos corrientes	8	20,070	16,651	11,431
Total activos corrientes		477,814	381,754	296,181
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Propiedades, planta y equipos	6	1,315,919	1,311,786	1,149,810
TOTAL		1,793,733	1,693,540	1,445,991
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	7	102,253	196,967	120,211
Impuestos corrientes	8	36,337	43,540	29,785
Obligaciones acumuladas	10	65,547	54,851	48,205
Total pasivos corrientes		204,137	295,358	198,201
PASIVO NO CORRIENTE:				
Obligaciones por beneficios definidos	11	30,623	25,008	23,166
Total pasivos		234,760	320,366	221,367
PATRIMONIO:	13			
Capital social		216,000	166,000	83,000
Aportes para futuras capitalizaciones		180,000	180,000	180,000
Reserva legal		62,260	43,680	26,601
Utilidades retenidas		1,100,713	983,494	935,023
Total patrimonio		1,558,973	1,373,174	1,224,624
TOTAL		1,793,733	1,693,540	1,445,991

Ver notas a los estados financieros

Sr. Leonardo de Wind
Gerente General

CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

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

	Notas	2012	2011
		(U.S. dólares)	
INGRESOS		1,736,418	1,416,852
COSTO DE VENTAS	14	(1,370,099)	(1,063,200)
MARGEN BRUTO		366,319	353,652
Gastos de administración	14	(130,503)	(153,743)
Otros ingresos (gastos), netos		181	(771)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		235,997	199,138
Gasto por impuesto a la renta	8	(50,198)	(50,588)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		185,799	148,550

Ver notas a los estados financieros

Sr. Leonardo de Wind
Gerente General

CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

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

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	… (U.S. dólares) …				
Enero 1, 2011	83,000	180,000	26,601	935,023	1,224,624
Utilidad del año				148,550	148,550
Capitalización	83,000			(83,000)	
Apropiación de reservas	_____	_____	17,079	(17,079)	_____
Diciembre 31, 2011	166,000	180,000	43,680	983,494	1,373,174
Utilidad del año				185,799	185,799
Capitalización, nota 13	50,000			(50,000)	
Apropiación de reservas	_____	_____	18,580	(18,580)	_____
Diciembre 31, 2012	216,000	180,000	62,260	1,100,713	1,558,973

Ver notas a los estados financieros

Sr. Leonardo de Wind
Gerente General

CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVOGRANDE S. A.

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

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,714,155	1,377,960
Pagos a proveedores y a empleados	(1,610,115)	(1,130,184)
Impuesto a la renta	(53,842)	(41,775)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	50,198	206,001
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(50,957)	(203,908)
BANCOS		
(Disminución) incremento neto en bancos	(759)	2,093
Saldos al comienzo del año	2,294	201
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	1,535	2,294

Ver notas a los estados financieros

Sr. Leonardo de Wind
Gerente General

CPA. Marcia Brito
Contadora General

CAMARONERA BRAVO GRANDE S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Camaronera Bravogrande S. A., fue constituida en Ecuador en agosto del 1993 y sus actividades principales son la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarones de piscinas.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

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

Los estados financieros de Camaronera Bravo Grande S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 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*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de Camaronera Bravo Grande S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF.

2.3 ***Bancos -*** Incluye depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

2.4 ***Cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará cuando los pagos se extienden más allá de los términos normales de crédito y su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 33 días.

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

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

2.6 ***Activos biológicos*** - Son medidos al costo en razón del corto plazo del proceso productivo del camarón (120 días de crecimiento), por lo tanto la Administración de la Compañía considera que no existirían efectos significativos al determinar el valor razonable de estos activos.

2.7 ***Propiedades, planta y equipos***

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

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

2.7.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

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

2.7.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas, valores residuales y métodos de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

Clases	Vida útil (en años)
Edificios	14 - 40
Piscinas y criaderos de camarón	20
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

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

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

2.8 Deterioros de activos - A la fecha de cada cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.9 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará cuando los pagos se extienden más allá de los términos normales de crédito y su efecto sea material. El período de pago promedio sobre las compras de bienes es de 54 días.

2.10 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas

las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas, y si la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10.4 Activos por impuestos corrientes - Representa crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dicho concepto o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a empleados

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

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por venta de bienes, se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

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

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

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

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

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

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.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. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de una nueva sección en el estado de resultados, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

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

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

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

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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

a) al valor razonable; o
b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Camaronera Bravogrande S. A. optó por la medición de todas partidas de propiedades, planta y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue determinado mediante avalúo realizado por peritos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

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

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Camaronera Bravogrande S. A.:

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

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	424,740	253,952
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo **(1)**	949,022	970,672
Incremento en la obligación por beneficios definidos	(588)	_____
Patrimonio de acuerdo a NIIF	1,373,174	1,224,624

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

	(U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	170,788
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo **(1)**	(21,650)
Incremento en el gasto por beneficios definidos	(588)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	148,550

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

(1) ***Costo atribuido de propiedades, planta y equipo***: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$970,672 y US$949,022 respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2011 por US$21,650.

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

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero1, 2011
			(U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto al valor agregado - IVA	Incluido en otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	16,651	11,431
Impuestos por pagar	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	43,540	29,785
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	25,008	23,166
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	39,066	32,480

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

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2011 (U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	39,066

4. CUENTAS POR COBRAR

	… Diciembre 31…		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(U.S. dólares)	
Compañía relacionada	75,692		
Clientes	64,261	117,690	78,798
Anticipos	26,698	4,254	2,351
Empleados	2,521	1,292	143
Provisión para cuentas incobrables	(9,000)	(9,000)	(9,000)
Total	160,172	114,235	72,292

Al 31 de diciembre del 2012:

- Compañía relacionada representa préstamo que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecido.

- Clientes representa créditos otorgados por ventas de camarón, las cuales tienen un plazo de 30 días.

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Representan camarones en proceso de crecimiento, los cuales están distribuidos en 18 piscinas de la Compañía con una extensión total de 145 hectáreas.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	… Diciembre 31…		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(U.S. dólares)	
Costo	1,404,675	1,353,718	1,149,810
Depreciación acumulada	(88,756)	(41,932)	
Total	1,315,919	1,311,786	1,149,810
Clasificación:			
Terreno y edificios	462,958	446,803	445,345
Piscinas y criaderos de camarón	559,109	578,279	597,450
Maquinarias y equipos	259,184	261,815	75,877
Muebles y enseres	3,480	3,168	1,427
Vehículos	31,188	21,721	29,711
Total	1,315,919	1,311,786	1,149,810

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

	Terrenos y edificios	Piscinas y criadero de camarón	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Total
			… (U.S. dólares) …			
Costo						
Enero 1, 2011	445,345	597,450	75,877	1,427	29,711	1,149,810
Adquisiciones	6,753	_____	194,970	2,185	_____	203,908
Diciembre 31, 2011	452,098	597,450	270,847	3,612	29,711	1,353,718
Adquisiciones	21,574	_____	10,830	616	17,937	50,957
Diciembre 31, 2012	473,672	597,450	281,677	4,228	47,648	1,404,675

	Edificios	Piscinas y criadero de camarón	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Total
			… (U.S. dólares) …			
Depreciación acumulada						
Diciembre 31, 2011	(5,295)	(19,171)	(9,032)	(444)	(7,990)	(41,932)
Depreciación del año	(5,419)	(19,170)	(13,461)	(304)	(8,470)	(46,824)
Diciembre 31, 2012	(10,714)	(38,341)	(22,493)	(748)	(16,460)	(88,756)

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en adecuaciones en instalaciones de bombeo y compra de botes por US$21,574 y US$16,911, respectivamente.

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

	…Enero 1, 2011…		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
		(U.S. dólares)	
Terrenos	112,288	112,712	225,000
Edificios	10,811	209,534	220,345
Piscinas y criadero de camarón	1,543	595,907	597,450
Maquinarias y equipos	35,630	40,247	75,877
Muebles y enseres	13,417	(11,990)	1,427
Vehículos	5,449	24,262	29,711
Total	179,138	970,672	1,149,810

7. CUENTAS POR PAGAR

	… Diciembre 31…		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	57,582	119,102	89,854
Proveedores locales	44,671	77,865	30,357
Total	102,253	196,967	120,211

8. IMPUESTOS

8.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(U.S. dólares)	
Activo por impuesto corriente:			
Crédito tributario – Impuesto al Valor Agregado – IVA	20,070	16,651	11,431
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta	32,843	36,487	27,674
Retenciones en la fuente	2,428	2,557	1,578
IVA y retenciones por pagar	1,066	4,496	533
Total	36,337	43,540	29,785

8.2 ***Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	235,997	199,138
Efectos de adopción de NIIF		22,238
Gastos no deducibles	14,329	10,241
Otras deducciones	(10,338)	
Utilidad gravable	239,988	231,617
Base imponible:		
Impuesto a la tasa nominal del 23% (2011- 24%)	189,988	181,617
Impuesto a la tasa nominal del 13% (2011 - 14%)	50,000	50,000

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Impuesto causado:		
Impuesto a la tasa nominal del 23% (2011- 24%)	43,698	43,588
Impuesto a la tasa nominal del 13% (2011 - 14%)	6,500	7,000
Impuesto a la renta cargado a resultados	50,198	50,588

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Hasta la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2009 al 2012, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

8.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	36,487	27,674
Provisión	50,198	50,588
Pagos	(53,842)	(41,775)
Saldos al final del año	32,843	36,487

8.4 ***Aspectos Tributarios***

- ***Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- ***Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	… Diciembre 31…		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	41,931	39,066	32,480
Beneficios sociales	20,594	15,610	15,569
Otras provisiones	3,022	175	156
Total	65,547	54,851	48,205

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	39,066	32,480
Provisión	41,931	39,066
Pagos	(39,066)	(32,480)
Saldos al final del año	41,931	39,066

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	… Diciembre 31…		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	21,030	18,152	11,583
Bonificación por desahucio	9,593	6,856	11,583
Total	30,623	25,008	23,166

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

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del año durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	… Diciembre 31 …	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	25,008	23,166
Provisión	6,204	1,842
Pagos	(589)	____
Saldos al final del año	30,623	25,008

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

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

12.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

12.1.2 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(U.S. dólares)	
Activos financieros:			
Bancos	1,535	2,294	201
Cuentas por cobrar, nota 4	160,172	114,235	72,292
Total	161,707	116,539	72,493
Pasivo financiero:			
Cuentas por pagar, nota 7	102,253	196,967	120,211

13. PATRIMONIO

13.1 ***Capital Social*** - Al 31 de diciembre del 2012, el capital suscrito y pagado representa 540,000 acciones (415,000 acciones en el año 2011) con un valor nominal de US$0.40 cada una.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada en diciembre 14 del 2012, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US$50,000 mediante la capitalización de utilidades del 2011. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.DIC.M.12.0574 emitida en diciembre 21 del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 28 del 2012.

13.2 ***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 ***Utilidades retenidas*** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero1, 2011
		… (U.S. dólares) …	
Utilidades (pérdidas) retenidas - distribuibles	152,279	35,060	(35,649)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	948,434	948,434	970,672
Total	1,100,713	983,494	935,023

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,370,099	1,063,200
Gastos de administración	130,503	153,743
Total	1,500,602	1,216,943

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

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,370,099	1,063,200
Sueldos y beneficios a trabajadores	60,120	87,555
Depreciación	33,268	20,080
Otros	37,115	46,108
Total	1,500,602	1,216,943

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

	2012	2011
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	41,931	39,066
Sueldos y salarios	9,520	31,025
Beneficios definidos	6,204	1,842
Beneficios sociales	2,213	6,866
Aportes al IESS	252	8,756
Total	60,120	87,555

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero1, 2011
		… (U.S. dólares)…	
Cuentas por Pagar:			
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	37,246	26,358	112
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S.A.	20,336		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.		92,744	89,742
Total	57,582	119,102	89,854
Compras:			
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S.A., compra de balanceado	601,696	311,698	230,936

Cuentas por pagar, representa préstamos para capital de trabajo que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (octubre 31 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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