

LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La compañía Langostino S.A. (Lanconor) antes denominada Langostino Cía. Ltda., se constituyó mediante escritura pública el 26 de noviembre de 1969, con el objetivo de dedicarse al cultivo y cría de viveros y piscinas de especies bioacuáticas, especialmente camarones, peces y moluscos para comercializarlos dentro y fuera del país.

Con fecha 18 de enero de 1999, se cambió la denominación social de la compañía a Langostino S.A. (Lanconor) y trasladó su domicilio principal de la compañía de la ciudad de Machala a la ciudad de Guayaquil, sin cambiar su objeto social inicial para lo que fue creada.

Con fecha 1 de mayo de 1998, se realizó la fusión de la Compañía Langostino S.A., y la Compañía Noramac S.A. y de la misma manera la disolución de estas y se constituyó la Compañía denominada Lanconor S.A..

Su principal accionista, con el 99.99% es Noa-Noa compañía ecuatoriana.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09) y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas se mantienen al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro.

c) Activos Biológicos

Se mide inicialmente y en su crecimiento al costo, y luego en su cosecha al valor razonable reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el período que se producen.

d) Activos Fijos

Las propiedades, pozos y piscinas, y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias	10 años
Pozos, Piscinas	10 años
Vehículos y embarcaciones	5 años
Equipo de bombeo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

e) Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

f) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

g) Impuesto a la Renta y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 24% (2010: 25%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiero, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios comprenden el valor de la venta de camarón, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha realizado la transferencia de dominio de los productos al cliente.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgos naturales:

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones.

En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la Compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las mas desastrosas enfermedades que han llegado al Ecuador, han sido: yellow heat, mal de taura y el reciente White spot.

Cabe mencionar que las tres enfermedades antes descritas nunca fueron erradicadas del país, y el sector camaronero aprendió a convivir y a llevar las producciones con estos virus y enfermedades.

Riesgos económicos:

El precio del camarón está inmerso a precios internacionales debido a que Langostinos S.A. (Lanconor) toda la producción de camarón es vendida para la exportación. Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

Activos Biológicos

Para evaluar el valor recuperable de activos biológicos la Compañía toma en consideración los criterios establecidos en la NIC 41 párrafo 24, los cuales señalan que este activo debe ser medido al valor razonable.

Vida Útil de la Pozos y Piscinas

Para evaluar la vida útil de los pozos, piscinas y equipos, la Compañía ha considerado una vida útil de 10 años considerando el mantenimiento continuo que se da a los pozos y piscinas.

Revalorización de Pozos y Piscinas y Equipos

Para evaluar el valor razonable de pozos y piscinas y equipos la Compañía opto por el modelo de revaluación y ha determinado que esta se realizará mediante una tasación por peritos independientes debidamente autorizados con una frecuencia de cada tres años.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

<u>Corto plazo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas	1,681,533	485,728
Crédito fiscal	0	208,298
Anticipos terceros y administradores	28,815	86,965
Otras	18,974	11,499
	<u>1,729,322</u>	<u>792,490</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a corto plazo con partes relacionadas eran las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empacadora Champmar S.A	447,770	60,975
Sociedad Nacional de Galápagos Songa C.A.	289,776	253,612
Camaronera Lebama S.A.	5,218	111,898
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	184,496	30,230
Ronla S.A.	4	184
Seaquest S.A.	884	218
Langacua S.A.	110,552	25,500
Camaronera Agromarina S.A.	1,166	2,908
Criesbio S.A. (1)	426,326	0
Rodrigo Laniado Romero	214,161	0
Otros	1,180	203
	<u>1,681,533</u>	<u>485,728</u>

(1) Corresponde a cuenta por cobrar por la venta de bienes inmuebles, terrenos por US\$267,344, equipos y vehículos por US\$115,875. Ver Nota 7. ACTIVOS FIJOS, NETO.

<u>Largo plazo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas	0	1,276,870
	<u>0</u>	<u>1,276,870</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar a largo plazo, eran las siguientes:

Empacadora Champmar S.A	381,480
Sociedad Nacional de Galápagos Songa C.A.	101,399
Camaronera Lebama S.A.	239,559
Salmos Salinas Mosquiñaña S.A.	309,168
Rodrigo Laniado	214,147
Larviquet S.A.	30,000
Frigosa	1,117
	<u>1,276,870</u>

Las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de camarón	5,654,124	3,678,572
Venta de larvas	1,425	7,204
Venta de inmuebles y equipos	383,218	0

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, activos biológicos incluye el camarón en proceso representa costos y gastos incurridos en el cultivo del camarón, la cual está prevista su cosecha en el año 2012 y 2011, respectivamente.

... Ver siguiente página Nota 7. ACTIVOS FIJOS, NETO

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2011</u>						
	Saldo según libros al 31/12/2010	Adiciones	Activación	Ventas	Bajas	Ajustes	Saldo según libros al 31/12/2011 (*)
<u>Costo no depreciable</u>							
Terreno	777,835	-	-	-	(173,828)	-	604,007
Construcciones en proceso	-	25,500	-	-	-	-	25,500
Total de costo no depreciable	777,835	25,500	-	-	(173,828)	-	629,507
<u>Costo depreciable</u>							
Edificios	3,702,893	-	-	(134,911)	-	-	3,567,982
Instalaciones	1,747,553	-	15,000	(3,783)	(57,160)	-	1,701,610
Maquinaria y Equipos	759,358	58,189	-	(27,309)	(54,719)	-	735,519
Pozos, Muros y Canales	91,097,836	-	-	-	-	-	91,097,836
Vehiculos y Embarcaciones	237,047	33,389	-	(33,027)	(168)	96	237,337
Equipos de Bombeo	3,562,090	10,428	-	-	-	-	3,572,518
Puentes	39,124	-	-	-	-	-	39,124
Muebles y Enseres	28,159	3,236	-	(5,976)	(10,495)	-	14,924
Equipos de Computación	55,131	1,729	-	-	(1,976)	-	54,884
Otros	359,820	25,206	-	(22,899)	(7,274)	-	354,853
Total costo depreciable	101,589,011	132,177	15,000	(227,905)	(131,792)	96	101,376,587
Total de Costo	102,366,846	157,677	15,000	(227,905)	(305,620)	95	102,006,094
Total de Depreciación	(97,663,349)	(397,949)	-	112,029	131,253	(95)	(97,818,111)
Total Activo Fijo-Neto	4,703,497	(240,272)	15,000	(115,876)	(174,367)	1	4,187,983

(*) Tasa anual de depreciación

2010

	Saldo según libros al 31/12/2009	Adiciones	Activación	Ventas/Bajas	Ajustes	Saldo según libros al 31/12/2010 (*)
<u>Costo no depreciable</u>						
Terreno	777,835	-	-	-	-	777,835
Construcciones en proceso						
Total de costo no depreciable	777,835	-	-	-	-	777,835
<u>Costo Depreciable</u>						
Edificios	3,702,893	-	-	-	-	3,702,893
Instalaciones	156,545	-	1,591,008	-	-	1,747,553
Maquinaria y Equipos	746,818	8,618	4,014	-	(92)	759,358
Pozos, Muros y Canales	91,097,836	-	-	-	-	91,097,836
Vehículos y Embarcaciones	142,633	89,866	6,394	-	(1,846)	237,047
Equipos de Bombeo	3,531,140	-	-	-	30,950	3,562,090
Puentes	39,124	-	-	-	-	39,124
Muebles y Enseres	28,159	-	-	-	-	28,159
Equipos de Computación	52,809	2,322	-	-	-	55,131
Otros	359,820	-	-	-	-	359,820
Total costo depreciable	99,857,777	100,806	1,601,416	-	29,012	101,589,011
Total de Costo	100,635,612	100,806	1,601,416	-	29,012	102,366,846
Total de Depreciación	(95,685,164)	(398,074)	-	-	(1,580,111)	(97,663,349)
Total Activo Fijo-Neto	4,950,448	(297,268)	1,601,416	-	(1,551,099)	4,703,497

(*) Tasa anual de depreciación

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2011</u> Porción largo plazo	Total
Préstamos con Banco del Pacífico con vencimiento noviembre 2019 a una tasa reajutable de 8.95%. (1)	3,641,502	0	3,641,502
Préstamos con Banco Bolivariano con vencimientos febrero 2012 y octubre 2013 a una tasa de interés reajutable cada 90 días de 11.08%. (2)	36,408	0	36,408
Préstamo con Dole con vencimiento enero 2013 a una tasa de interés anual de 10%.(3)	3,580	0	3,580
	<u>3,681,490</u>	<u>0</u>	<u>3,681,490</u>

(1) Préstamos garantizados con contrato de prenda industrial abierta por el valor de US\$321,850 más hipoteca de la camaronera.

(2) Préstamos garantizados con pagare por US\$40,000.

(3) Préstamos garantizados con pagare por US\$497,700.

	Porción corriente	<u>2010</u> Porción largo plazo	Total
Préstamos con Banco del Pacífico con vencimiento mayo 2013 a una tasa reajutable de 9.88%. (1)	1,389,951	2,890,469	4,280,420
Préstamos con Banco Bolivariano con vencimientos marzo 2011, febrero 2012 y octubre 2013 a una tasa de interés reajutable cada 90 días de 11.08%. (2)	91,193	0	91,193
Préstamo con Dole con vencimiento enero 2013 a una tasa de interés anual de 10%. (3)	161,161	107,835	268,996
Intereses por pagar	34,906	0	34,906
	<u>1,677,211</u>	<u>2,998,304</u>	<u>4,675,515</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	533,261	538,116
Partes relacionadas	212,959	91,530
Impuestos fiscales y municipales	83,466	149,965
Otros	48,083	43,221
	<u>877,769</u>	<u>822,832</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>Impuesto</u>	<u>Participación</u>	<u>2011</u>	<u>Décimo</u>	<u>Fondo</u>	<u>Salario</u>	<u>Total</u>
	<u>renta</u>	<u>trabajador</u>	<u>tercer</u>	<u>cuarto</u>	<u>de</u>	<u>digno</u>	
			<u>sueldo</u>	<u>sueldo</u>	<u>reserva</u>		
Saldo inicial	104,625	23,524	3,975	13,426	1,200	-	146,750
Ajuste	-	(6,678)	-	-	-	-	(6,678)
Pagos	-	(16,846)	(50,272)	(23,792)	(11,043)	-	(101,953)
Provisión	148,823	25,637	59,495	30,123	14,068	7,457	285,603
Retenciones	(251,987)	-	-	-	-	-	(251,987)
Saldo final	1,461	25,637	13,198	19,757	4,225	7,457	71,735

	<u>Impuesto</u>	<u>Participación</u>	<u>2010</u>	<u>Décimo</u>	<u>Fondo</u>	<u>Total</u>
	<u>renta</u>	<u>trabajador</u>	<u>tercer</u>	<u>cuarto</u>	<u>de</u>	
			<u>sueldo</u>	<u>sueldo</u>	<u>reserva</u>	
Saldo inicial	-	-	3,347	12,420	932	16,699
Pagos	-	-	(45,534)	(18,820)	(13,464)	(77,818)
Provisión	104,625	23,524	46,162	19,826	13,732	207,869
Saldo final	104,625	23,524	3,975	13,426	1,200	146,750

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	714,310	156,825
Participación trabajadores	(107,147)	(23,524)
100% Dividendos percibidos exentos	(761)	0
Otras rentas exentas	(276,438)	0
Gastos no deducibles	325,733	314,857
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	173,828	0
Participación trabajadores atribuibles ingresos exentos	15,506	0
Amortización pérdidas años anteriores	(211,258)	0
Beneficio tributario por nuevas plazas y personal discapacitado	(13,679)	(29,659)
Utilidad gravable	620,094	418,499
Impuesto a renta corriente	148,822	104,625

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias se pueden amortizar en los cinco períodos siguientes al ejercicio en que se hayan generado hasta por el 25% de la utilidad gravable del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011, el derecho amortizado en el ejercicio ascienden a US\$211,258.

12. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido activo es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial ajustado por NIIF	162,344	0
Ajuste año 2010	0	162,344
Ajuste año 2011	<u>(50,702)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>111,642</u>	<u>162,344</u>

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial ajustado por NIIF	(789,036)	(941,427)
Saldo inicial	(789,036)	(941,427)
Ajuste año 2010	0	152,391
Saldo final	<u>(789,036)</u>	<u>(789,036)</u>

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa ó empleador.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	0	0	0
Provisión del año	<u>9,697</u>	<u>28,654</u>	<u>38,351</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>9,697</u>	<u>28,654</u>	<u>38,351</u>

14. PATRIMONIO

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 700,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva por valuación

Mediante Junta de General de Accionistas celebrada el 23 de Agosto del 2011, se decide absorber las pérdidas de ejercicios anteriores por US\$3,003,508 mediante la apropiación de la reserva por valuación acorde a Resolución Nro. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial 419 el 4 de abril de 2011.

En septiembre del año 2009 mediante avalúo realizado por Tecnival, la Compañía revalorizó terrenos, edificios, instalaciones y equipos cuyo efecto neto fue de US\$3,777,420 en la cuenta patrimonial reserva por valuación.

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	2,465,749	2,437,073
<u>Ajuste a la fecha de transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Pasivo por impuesto diferido	(941,427)	(941,427)
Total ajustes en la fecha de transición "NEC" a NIIF		(941,427)
<u>Ajuste al periodo de transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Activo por impuestos diferido	162,344	
Pasivo por impuesto diferido	152,391	
Ajustes varios	(16,332)	
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre 2010	<u>1,822,725</u>	<u>1.495.646</u>

15. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad atribuible	458,341	28,676
Número de acciones en circulación	700,000	700,000
Utilidad por acción básica	0.65	0.04

16. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otros ingresos y otros egresos incluyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>		
Alquiler larvas de laboratorio	6,831	22,500
Reembolso de gastos	1,855	0
Otros ingresos 0%	361,427	153,246
Ventas de larvas	262,857	16,559
Otros	23,108	34,145
Análisis de laboratorio	16,522	14,938
Venta activos fijos	115,873	0
Reembolso entrega nauplios	77,650	0
	<u>866,123</u>	<u>241,388</u>
 <u>OTROS EGRESOS</u>		
Costos análisis	3,650	7,700
Costo laboratorio	389,902	53,502
Costo hielo	1,300	6,600
Reembolso compra nauplios	77,650	0
Gasto diferencia de nauplios	40,197	0
Venta de activos fijos	115,874	0
Costo en venta inmuebles	173,828	11,776
Otros	15,920	0
	<u>818,321</u>	<u>79,578</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a cartas emitidas por el Banco del Pacífico y Banco Bolivariano del 7 y 10 de febrero del 2012 respectivamente, se certifica la cancelación de la totalidad de las deudas mantenidas con dichas instituciones financieras.