

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante Notario Séptimo del Cantón de Guayaquil el 17 de agosto de 1982, aprobada mediante Resolución IG-CA-82-2038, del 14 de diciembre de 1982, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 23 de diciembre de 1982. La actividad actual de la empresa está relacionada a la explotación de criaderos de camarones está ubicada en el Km. 113 vía Panamericana Cantón Balao, la misma que está constituida por 380.29 hectáreas.

2. POLITICAS 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 consolidado 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 PESQUERA DEL CARMEN S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 12 de abril del 2012 y 29 de Abril de 2011, respectivamente 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 consolidados 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 consolidados. 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 periodos que se presenten.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de PESQUERA DEL CARMEN S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de adopción), 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Activos Biológicos – Las plantas y animales, las cuales tienen una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, “camarones en desarrollo” deben ser registrados con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro Activos Corrientes y Activos No Corrientes, respectivamente.

2.6 Propiedades y equipos

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

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método 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 partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipo	12 - 15

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo 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.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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.

2.9.2 Participación a trabajadores - La empresa 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.

2.10 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.

2.11 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 más cercano en el que se conocen.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.QJCI.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 consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros consolidados 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 un nuevo estado financiero, 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

- a) **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. PESQUERA DEL CARMEN 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

- a) **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 partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión 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 partida 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) costo, o al costo depreciado según las NIIF.

PESQUERA DEL CARMEN S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión 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 medido mediante avalúo realizado por expertos externos 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. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Beneficios a los empleados - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

PESQUERA DEL CARMEN S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en resultados acumulados (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

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, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de PESQUERA DEL CARMEN 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
		... (en U.S. dólares) ...
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	(30,774)	11,900
informado previamente		
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento del pasivo para jubilación patronal y desahucio(1)	(23,142)	(14,778)
Valuación de propiedades y equipos(2)	1,966,466	2,043,842
Baja de pasivos que no representan salida de beneficios económicos futuros(3)	3,632	3,632
Subtotal	1,946,956	2,032,696
Patrimonio de acuerdo a NIIF	1,916,182	2,044,596

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) *Reconocimiento en la obligación de beneficios definidos:* Al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, fueron realizados ajustes por las NIIF por este concepto y los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$14,778 u US\$8,364 respectivamente y una disminución en Resultados Acumulados Proveniente de la Adopción Primera Vez de las NIIF por los mismo importe.

(2) *Valuación de Propiedades y Equipos:* Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 211, los efectos de la valuación y ajustes por diferencias entre registros contables y toma física de inventarios generaron un efecto neto de un incremento en los saldos de propiedades y equipos por US\$2043,842 y US\$1966,467 respectivamente, así como un incremento en resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF.

(3) *Baja de Pasivos Corrientes:* La Compañía presenta un importe de US\$ 3,632 correspondiente a participación a trabajadores de los años 2007 y 2008. Estos importes no representan un pasivo para la empresa. En razón de lo indicado al 1 de enero de 2011 el efecto de ese ajuste fue una disminución del pasivo por este valor; así como, un incremento en la cuenta resultados acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF.

3.3.2

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

...(en U.S. dólares)...

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado
previamente

5,394

Ajustes por la conversión a NIIF:

Perdida proveniente de la valuación de propiedades y

Equipos (1)

(40,155)

Reconocimiento del gasto por beneficios definidos (2)

(7,330)

Reconocimiento del gasto financiero por beneficios

definidos (2)

(1,034)

Ajustes al gasto de depreciación de propiedades y equipos

(3)

(37,221)

Subtotal

(85,740)

Resultado Integral según NIIF

(80,346)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) *Valuación de propiedades y equipos:* Al 31 de diciembre del 2011 el efecto de este cambio fue una disminución en la utilidad del año 2011 de US\$ 40,155; así como una disminución en la cuenta de activo denominada "Propiedades y equipos".

(2) *Reconocimiento del gasto de beneficios definidos:* La Compañía debe reconocer un gasto y un pasivo por Obligaciones por beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio). Bajo PCGA anteriores, la compañía no ha reconocido ninguna provisión por este concepto. En razón de lo indicado el efecto resultante de los ajustes fue un

incremento en la cuenta "Gastos de jubilación y desahucio" por US\$ 7,330. Adicionalmente la NIC 19 requiere que los costos financieros derivado del cálculo actuarial de los beneficios post empleo a los empleados (jubilación patronal y desahucio) se debe presentar de forma separada en este sentido el efecto del ajustes fue de US\$ 1,034 al 31 de diciembre de 2011.

(3) *Ajuste del gasto de depreciación del periodo.* La Compañía aplico la exención establecida en la NIIF 1, al respecto al costo atribuido y se efectuó una revisión de las vidas útiles económicas para el cálculo de la depreciación. En razón de lo indicado, el efecto resultante de este ajuste fue una disminución del gasto de depreciación por US\$ 37,221 así como un aumento en el resultado del año por el mismo importe.

3.3.3 Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 - 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	NIIF Presentación bajo	Saldos (en U.S. dólares)		Capital
			Diciembre 31, año 2011	Enero 1, año 2011	
Efectivo y equivalente de	Reclasificación de la subcuenta sobregiros bancarios	Incluidas en préstamo	-	39,664	
Activos biológicos	Reclasificación de la subcuenta producción en proceso	Incluida en activos biológicos	312,839	83,895	
Propiedades y equipos	Reclasificación de las subcuentas edificios, instalaciones, construcciones en proceso	Incluidos en mejoras en propiedades de terceros	825,816	600,332	
	Reclasificación de la subcuenta sobregiros bancarios	Incluidas en cuenta préstamo	53,383	-	
Cuentas por pagar	Reclasificación de las subcuentas cuentas por pagar - accionistas y otras cuentas por pagar	Incluidas en cuentas por pagar-relacionadas a largo plazo	1,233,327	834,553	
	Reclasificación de la subcuenta servicios de rentas internas	Incluidas en pasivo Por impuestos corrientes	2,420	4,675	
	Reclasificación de la subcuenta beneficios sociales	Incluidas en provisiones	38,057	25,254	
	Reclasificación de la subcuenta reservas legal y reserva facultativas	Incluidas en reservas	167	167	

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que

forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, ... 2012	... Diciembre 31, ... 2011	... (en U.S. dólares) ... Enero 1, 2011
Caja	100	100	100
Bancos	1,120	4,864	—
Total	1,220	4,964	100
Sobregiros bancarios (Nota 10)	(130,266)	(53,383)	(39,664)

Bancos, corresponde a fondos depositados a cuentas corriente en bancos locales los mismo que se encuentran en libre disponibilidad.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	... Diciembre 31, ... 2011	... (en U.S. dólares) ... Enero 1, 2011
Cuentas por cobrar:			
Clientes	36,578	36,078	68,172
Empleados	-	578	114
Otros	1,067	1,416	40,768
Provisión para cuentas incobrables	(842)	(842)	(842)
Total	36,803	37,230	108,212

Las cuentas por cobrar a clientes por ventas de camarones a corto plazo, los mismos que no generan intereses.

La concentración del riesgo del crédito es limitada, debido a que los créditos concedidos son a clientes que tienen una estructura sólida.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	... Diciembre 31, ... 2011	... (en U.S. dólares) ... Enero 1, 2011
Balanceados	3,000	13,160	22,643
Insumos varios	28,655	14,797	42,582
Fertilizante	508	1,607	-
Materiales	9,257	8,810	13,069
Total	41,420	38,374	78,294

Los inventarios son utilizados en el proceso de siembra y cosecha de camarones, los que son valuados al costo promedio.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La cuenta activos biológicos representan los costos incurridos en el cría del camarón en las piscinas, las misma que al 31 de diciembre de los años 2012, 2011 y 2010 no se encontraban listos para la venta.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	... Diciembre 31, ... 2011	... (en U.S. dólares) ... Enero 1, 2011
Costo o valuación	3,082,136	3,022,507	2,804,486
Depreciación acumulada y deterioro	(341,675)	(203,318)	(37,494)
Total	2,740,461	2,819,189	2,766,992
Clasificación:			
Activos propios:			
Maquinarias y equipos	63,717	44,833	40,833
Muebles y enseres	3,113	2,668	2,053
Vehículos	128,364	124,577	124,577
Otros activos	10,869	10,193	9,262
Subtotal	206,063	182,271	176,725
Mejoras en propiedades de terceros:			
Terreno	-	-	8
Edificaciones	115,525	115,525	115,525
Instalaciones	173,608	158,998	158,998
Obras de infraestructura	840,338	840,338	840,338
Infraestructura acuicola	1,176,665	1,176,665	1,176,665
Construcciones en proceso	569,937	548,710	336,227
Subtotal	2,876,073	2,840,236	2,627,761
Total	3,082,136	3,022,507	2,804,486

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Costo o valuación											
Activos propios											
Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Otros activos	Terrenos al valor razonable	Edificios al valor razonable	Instalaciones	Obra de infraestructura	Mejoras en propiedades de terceros	Infraestructura	Mejoras en propiedades de terceros	Total
... (en U.S. dólares) ...											
Saldo al 31 de diciembre, 2010	40,833	2,053	124,577	9,262	8	115,525	158,998	840,338	1,176,665	336,227	2,804,486
Adquisiciones	36,424	615	931		13,001				212,483		263,454
Baja de activos	(5,271)			(8)							(5,279)
Incremento/decremento en la revaluación	(27,153)				(13,001)						(40,155)
Saldo al 31 de diciembre, 2011	44,833	2,668	124,577	10,193	-	115,525	158,998	840,338	1,176,665	548,710	3,022,507
Adquisiciones	18,884		51,777	676	14,610					21,227	107,174
Ventas			(47,990)								(47,990)
Incremento/decremento en la revaluación	446										446
Saldo al 31 de diciembre, 2012	63,717	3,113	128,364	10,869		115,525	173,608	840,338	1,176,665	569,937	3,082,136

Depreciación acumulada y deterioro

Saldo al 31 de diciembre, 2010	11,680	113	4,536	52,240	(48,361)	-	6,481	-	-	-	(37,494)
Eliminación en la revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	12,939	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,989)
Incremento en la revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(112,271)
Costo por depreciación	(31,285)	(377)	(29,451)	(4,887)	(1,916)	(3,698)	(46,364)	-	-	-	(71,614)
Saldo al 31 de diciembre, 2011	(6,667)	(594)	(60,661)	(2,426)	(8,990)	(18,783)	(46,364)	-	-	-	(203,318)
Eliminación en la venta de activos	-	-	31,194	-	-	6,322	-	-	-	-	31,194
Eliminación en la revaluación	10,165	120	5,585	3,524	(7,156)	-	(46,364)	-	-	-	25,716
Costo por depreciación	(19,925)	(392)	(29,924)	(4,589)	(1,814)	(26,249)	-	-	-	-	(82,913)
Saldo al 31 de diciembre, 2012	(16,427)	(863)	(53,807)	(3,492)	(17,980)	(38,710)	(92,728)	-	-	-	(741,625)

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

Activos propios:	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Programas	Otros activos	Subtotal
Saldo según PCGA	160,713	3,596	3,732	147,255	1,283	42,806	359,385
Ajuste al valor razonable	(119,880)	(1,543)	(3,732)	(22,678)	(1,283)	(33,544)	(182,660)
Costo atribuido	40,833	2,053	-	124,577	-	9,262	176,725
... Enero 1, 2011 ...							
Saldo según PCGA							
Anteriores							
razonable							
... (en U.S. dólares) ...							

Es un sobre giro bancario de una cuenta corriente de un banco local que corresponde al año 2012 y que no genera intereses.

10. **PRESTAMOS**

	2012	2011	2011
	... Diciembre 31, ...		Enero 1,
<i>Activos propios:</i>			
Maquinarias y equipos	210,750	191,866	160,713
Muebles y enseres	4,211	4,211	3,596
Equipos de computación	3,732	3,732	3,732
Vehículos	151,041	147,255	147,255
Programas	1,283	1,283	1,283
Otros activos	<u>44,096</u>	<u>43,737</u>	<u>42,806</u>
Subtotal	415,113	392,084	359,385
<i>Mejoras en propiedades de terceros:</i>			
Terreno	38,642	38,642	8
Edificaciones	278,637	264,027	251,026
Instalaciones	<u>544,374</u>	<u>523,147</u>	<u>310,664</u>
Subtotal	861,653	825,816	600,340
Total	<u>1,276,766</u>	<u>1,217,900</u>	<u>959,725</u>

valor razonable.

En caso de que las propiedades, equipos y mejoras en propiedades de terceros hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

9.2 *Propiedades, Equipos y Mejoras en propiedades de terceros registrados al valor razonable* - Un

<i>Mejoras en propiedades de terceros:</i>		
Terreno	8	76,883
Edificaciones	38,642	(92,028)
Instalaciones	251,026	158,998
Obras de infraestructura	-	840,338
Infraestructura acuícola	-	1,176,665
Construcciones en proceso	310,664	336,227
Subtotal	600,340	2,627,761
Total	959,725	2,804,486

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2012	2011	
Proveedores locales	110,767	70,751	176,367
Total	110,767	70,751	176,367

... Diciembre 31, ...
Enero 1, ...
... (en U.S. dólares) ...

Esta cuenta incluye como principales proveedores en el año 2012 a las compañías Expalsa por US\$32,154 y Agripac por US\$55,442, cuyas obligaciones no generan ningún tipo de interés.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 90 días desde la fecha de la factura.

12 IMPUESTOS

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

	2012	2011	
... Diciembre 31, ...	2012	2011	Enero 1, ...
... (en U.S. dólares) ...			
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente a favor	21,020	17,782	16,365
Crédito tributario IVA	99,083	89,791	68,037
Total	120,103	107,573	84,402
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	137	618	2,661
Retenciones de IVA	616	1,802	2,014
Retenciones en la fuente	753	2,420	4,675
Total	1,406	4,840	9,350

12.2 *Situación Tributaria*

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2009 hasta el año 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

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 los siguientes:

- 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la 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 los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremento 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.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a revertir el pasivo por impuestos diferidos con cargo a utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez) y a otro resultado integral.

13 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los US\$ 5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

14 PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	... Diciembre 31, ... 2011
Decimo tercer sueldo	2,310	2,665
Decimo cuarto sueldo	5,644	5,656
Vacaciones	19,090	14,737
15% participación trabajadores años anteriores	-	3,121
IESS por pagar	3,542	4,706
Liquidación de haberes	1,432	-
Sueldos y bonificaciones a empleados	251	3,540
Total	32,269	34,425

14.1 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.

15 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	... Diciembre 31, ... 2011
Jubilación patronal	19,284	17,619
Bonificación por desahucio	7,571	5,523
Total	26,855	23,142

La Compañía registra los ajustes por la provisión de la jubilación patronal y desahucio para sus trabajadores en base a los calculos actuariales realizados por un actuario independiente.

15.1 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	17,619	11,359
Costo de los servicios del período corriente	4,907	3,678
Costo por intereses	1,233	795
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(4,475)	1,787
Saldos al fin del año	19,284	17,619

... (en U.S. dólares) ...

15.2 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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	5,523	3,419
Costo de los servicios del período corriente	1,338	879
Costo por intereses	387	239
Pérdidas actuariales	323	986
Saldos al fin del año	7,571	5,523

... (en U.S. dólares) ...

16 PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas y accionistas:

	2012	2011
Cuentas por cobrar a largo plazo:	3,345	3,573
Total	3,345	3,573
Cuentas por pagar a largo plazo:	10,000	10,000
Agriasaca S.A.	10,000	10,000
Hda. Celia María	5,273	3,034
Imoapi S.A.	100,000	100,000
Bionatural S.A.	8,500	8,500
Accionistas	1,152,598	1,111,793
Total	1,276,371	1,233,327

Los saldos entre compañías relacionadas y accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones y por relaciones comerciales.

Al 31 de diciembre del 2012, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100,284 acciones de US\$1 valor nominal unitario (100,284 acciones al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Reservas

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.

Reserva Facultativa - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Resultados Acumulados –

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

Resultados acumulados – distribuidos	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	Total	... Saldo a...	
			Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
			... (en U.S. dólares) ...	
				Enero 1, 2011
(130,838)	2,032.65	1,901.858	(173,512)	1,773,444
(398,210)	1,946,956	1,548,746	1,946,956	1,901,858

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:

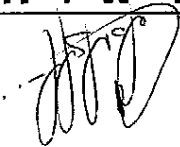
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio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

18 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 (1 de abril del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Sr. Carlos Merizalde Salcedo

Representante Legal



Lourdes Catalina Aguilar Salcedo

Contadora

