

MASI S.A.

Notas a los estados financieros

Al: 31 de Diciembre de 2012

1. Operaciones

La Compañía MASI S. A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, según consta en la escritura pública celebrada el 6 de Marzo de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 30 de Marzo del 1989. Su principal actividad es la Explotación de Larvas de Camarón..

La dirección registrada de la Compañía, es en las calles García Moreno Esquina (S/N) e intersección 27 de Noviembre, en la ciudad de Pedernales-Ecuador.

2. Principios contables

Los principales principios de contabilidad utilizados por la Compañía se describen a continuación:

(a) Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre 2012, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Hasta el año 2011 los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptador en Ecuador.

(b) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses, el cual ha sido determinado por la Compañía como su moneda funcional y de presentación.

(c) Efectivo y equivalente al efectivo –

El saldo en dólares americanos, que se presenta en este Balance, aumenta cuando se realiza la respectiva Factura por la Venta de Larvas de Camarón y disminuye por; la emisión de cheques por la compra de insumos para la producción, por los pagos de nominas, por los pagos de cuotas por préstamos con firma, Por lo que su saldo refleja lo que indica el estado de Cuenta Corriente del respectivo Banco.

(d) Instrumentos financieros no derivados - (NIC # 32)

Los instrumentos financieros no derivados presentados en el balance general corresponden principalmente al rubro Inventario y cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable de adquisición más los costos directamente relacionados con su compra o emisión y posteriormente se los mide se valúan como se indica en las respectivas políticas contables más adelante.

En el caso de pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

(e) Propiedades, plantas y equipos – (NIC # 16)

Los rubros comprendidos, Maquinarias y Muebles y Enseres, se presentan utilizando el modelo de Revaluación, que representa su valor razonable, en el momento de la tasación, menos la depreciación acumulada, y de ser aplicable menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. El valor razonable de, Maquinarias y Muebles y Enseres, se determinaron a partir de las evidencias basadas en el mercado que ofrecía la tasación y que fue realizada como una compra y negociación directa, entre las partes, teniendo como base el costo de compra del mercado.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta y de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

	LORTI	NIIF
	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria	10	10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que ambos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las partidas de propiedades, plantas y equipos.

Los desembolsos incurridos después de que un activo ha sido puesto en uso y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto en el período en que son originados.

(f) Cuentas por pagar comerciales-

Las cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable, posteriormente se valorizan al costo amortizado, y finalmente se reconocen cuando se han completado, los acuerdos contractuales que generaron la negociación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

(h) Compromisos y contingencias -

La responsabilidad por pérdidas contingentes que se puedan generar por reclamos, litigios, multas, entre otros; son registrados cuando es probable que la obligación se ha generado y el monto asociado de tales compromisos y contingencias puede ser razonablemente estimado.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros; estas se revelan en notas a los estados financieros.

(i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos por Venta de Larva de Camarón son reconocidos en el período en que se ha transferido la propiedad y derechos de este bien, el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente y es seguro que los beneficios económicos asociados a la transacción serán recibidos por la Compañía.

Todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos y otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

(j) Participación de los trabajadores -

La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula sobre la utilidad contable. El porcentaje de participación de los trabajadores aplicable es del 15% solo si se genero una utilidad antes del Impuesto a la Renta para el ejercicio 2012.

(k) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado a

Notas a los estados financieros (continuación)

alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado en base a la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general.

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método pasivo del balance general, el cual refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o liquiden. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del balance general.

Un pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se liquidarán. Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido cuando es probable que existan bases imponibles futuras suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general, la Gerencia de la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

(l) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma. La utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas.

(m) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del balance general (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Valor razonable de los instrumentos financieros-

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una compañía y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta información acerca del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

(a) Cuentas por cobrar -

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días menos los ajustes de provisión para cuentas de cobranza dudosa.

(b) Cuentas por pagar -

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a impuestos, retenciones por pagar, Saldo Impuesto a la Renta del ejercicio 2012, préstamo con Institución Financiera (Banco Pichincha), Provisión de beneficios sociales, y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

4. Administración de riesgos financieros

El uso de los instrumentos financieros de la Compañía se expone a los siguientes riesgos:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda estar en la capacidad de atender sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre va a contar con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el momento de su vencimiento, sin incurrir para esto en pérdidas relevantes ni arriesgar la reputación de la Compañía. El riesgo de liquidez es administrado por la Gerencia General de la Compañía, la cual monitorea constantemente los flujos de efectivo, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones. La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no incurre en un riesgo de tipo de cambio por no tener activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene activos y pasivos importantes que se encuentren expuestos a variaciones en las tasas de interés,

Administración del capital

La política de la Gerencia es mantener una base sólida de capital de manera que los inversionistas, y el mercado en general mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de la Compañía. Los rendimientos sobre la inversión son monitoreados por la alta dirección.

El objetivo de la Gerencia es maximizar los rendimientos de sus inversionistas, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de los inversionistas y acreedores.

5. Efectivo en caja y bancos

A continuación se presenta la composición del rubro:

Fondos en caja	0
Cuentas corrientes (a)	<u>2.413.06</u>
Total efectivo en caja y bancos	<u>2.413.06</u>

- (a) La cuenta corriente se mantienen en el Banco del Pichincha – Local, está denominada en dólares estadounidenses. La cuenta corriente no genera interés. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo al 31 de diciembre de 2012.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

Inventario de Productos en Proceso (a)	15.177.41
Total Inventarios	<u>15.177.41</u>

- (a) Corresponde a la compra de insumos (Materia prima) para el proceso de producción de Larvas de Camarón.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, plantas y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2012, el movimiento y la composición del rubro es el siguiente:

Costo-	Saldo inicial	Bajas	Revaluación	Saldo final
Muebles Enseres	1.077.69	-	-	1.077.69
Maquinarias	34.468.74			34.468.74
Subtotal	35.546.43	-	-	35.546.43
Depreciación acumulada	17.773.00	-	-	17.773.00
Saldo neto	17.773.43	-	-	17.773.43

Valoración posterior al reconocimiento

Modelo de Revaluación.- La compañía contrato un experto independiente, calificado profesionalmente para que realice un peritaje del terreno, Maquinaria y Muebles y Enseres que se encuentran activos y generando beneficios para la empresa, siendo su valor razonable de los elementos de estos Activo Fijo, su valor de mercado, determinado mediante un avalúo.

8. Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012, la composición del rubro es el siguiente:

	2012
Cuentas por Pagar Proveedores Locales	26.281.55
Retenciones por Pagar	269.29
Impuesto a la renta por pagar	4.128.68
Aportes al IESS	738.76
Utilidad de los trabajadores	4.312.15
Beneficios Sociales empleados (a)	13.962.21
Obligaciones con Instituciones Financieras (b)	6.450.43
Acreeedores Relacionados	26.669.35
Total documentos y cuentas por pagar	82.812.42

(a) Este pasivo \$ 13.921.21, corresponden a beneficios sociales anuales a los que tienen derecho los empleados de la Compañía que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código del Trabajo en el Ecuador.

(b) Este Pasivo \$ 6.450.43, corresponde préstamo con firma realizado al Banco del Pichincha.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Jubilación patronal y desahucio

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía no contrató los servicios de un profesional para que efectúe un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin, debido a que no tiene empleados que tengan más de 10 años de trabajo.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene que considerar un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo será exigible por la separación voluntaria de un empleado. Por lo que La compañía no consideró necesario realizar la provisión para este año 2012.

10. Patrimonio neto

(a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está representado por 960 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de US\$ 1.00 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre de 2012:

Crespo Mera Oswin Marcelino	97.00 % de acciones
Oliva Crespo Jijon	3.00 % de acciones

(b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF -

Según el Registro Oficial Nro. 498 del 31 de Diciembre 2008, en la que establece el cronograma obligatorio de las NIIF, y el Registro Oficial Nro. 372 del 27 Enero 2011, que las NIIF se aplicaran por las incluidas en el tercer grupo a partir del 1ro. De Enero

Notas a los estados financieros (continuación)

del año 2012, estableciendo el periodo de transición el año 2011. De igual manera el Registro Oficial Nro. 419 del 4 Abril 2011, en su artículo Nro. 4, manifiesta que los ajustes por la adopción por primera vez de las NIIF, se registraran en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados.

11. Ingresos de Actividades Ordinarias

Venta de Larvas de Camarón	187.038.76
Total Venta de Camarón	<u>187.038.76</u>

La compañía se dedica a la producción de Larvas de camarón, que se transforma al final del ciclo, en un bien transferible para la venta, siendo esta su actividad única y principal, midiendo sus ingresos al valor razonable, recibiendo a través del proceso de producción importes de dinero (dólares) a corto plazo, por la transferencia del bien. Por lo que la venta del bien se realiza a crédito, reconociendo el importe del bien, cuando se transfiere al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.

12. Costos y Gastos de administración

Las siguientes partidas se han reconocida como gastos antes de determinar el Impuesto a la Renta

Costos Compra de materia prima	92.190.92
Costos Inventario Inicial de Productos en proceso	6.851.20
Costos Inventario Final de Productos en proceso	-15.177.41
Costos de Sueldos y Beneficios de Ley	32.410.31
Costos de Aportes al IESS	2.578.08
Costos de Mantenimiento y Reparaciones	4.281.42
Costo por Depreciación	3.463.15
Costos Otros de producción	10.581.10
Gastos Sueldos y Salarios	4.800.00
Gastos Beneficios Sociales	5.752.00
Gastos Aportes al IESS	983.20
Gastos Honorarios Profesionales	2.568.60
Gastos por Transporte	2.745.07
Gastos de Viaje	718.22
Gastos de Agua, Energía, Luz y Comunicaciones	111.07
Gastos por Impuesto Contribuciones y Otros	806.30
Gastos por Otros gastos	1.915.82

Notas a los estados financieros (continuación)

Gastos por Intereses	620.61
Gastos por Depreciación	<u>91.45</u>
Total Costos y Gastos	<u>158.291.11</u>

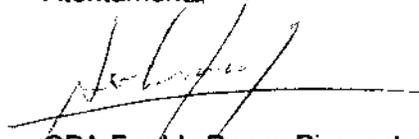
13. Impuesto a la renta

- (a) El Impuesto a la Renta para el año 2012, se determina en base a la Ganancia Bruta \$ 28.747.65 (Ventas \$ 187.038.76 menos, los costos y Gastos Administración \$ 158.291.11, menos el 15% Participación a trabajadores \$ 4.312.15), se aplica el 23% Impuesto a la Renta \$ 5.620.17.
- (b) La tasa para el cálculo del impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades gravables (Ganancia Bruta) \$ 24.435.50 por el 23% Impuesto Renta \$ 5.620.17. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.
- (c) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

14. Valor razonable

La gerencia considera innecesario estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general, ya que sus efectos son inmateriales

Atentamente



CPA Freddy Ponce Pinargote

Registro. G.11.123