

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDITORES S.A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito DM. 14 de junio de 2012

**A los Sres. Accionistas y Junta de Directores de  
Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error; así como la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestros exámenes de auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C. A. INEPACA, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Sigue . . .

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

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

### Opinión

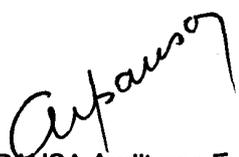
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

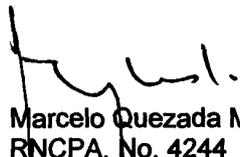
### Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 3, los estados financieros adjuntos corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Los efectos de la primera adopción de las NIIF al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 3 adjunta.

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

  
ARPAUSA Auditores Externos  
RNAE. No. 147

  
Marcelo Quezada M.  
RNCPA. No. 4244



**Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares de E. U. A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 01 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	705,546	128,122	94,635
Deudores comerciales, neto	5	28,619,429	12,991,800	8,626,700
Otras cuentas por cobrar	6	453,199	104,620	319,469
Inventarios, neto	7	9,432,909	16,140,661	19,424,945
Impuestos y gastos anticipados	8	1,219,616	1,010,980	829,257
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>40,430,699</u></b>	<b><u>30,376,182</u></b>	<b><u>29,295,005</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>				
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
Terreno		3,742,304	3,742,304	3,742,304
Edificios y equipos		1,667,032	1,667,032	1,525,760
Maquinaria y equipos		4,883,709	4,746,527	4,252,629
Barcos y lanchones		11,882,301	11,671,203	11,650,259
Montacargas y elevadores		598,188	598,188	545,348
Vehículos		290,998	290,998	290,998
Equipo P.E.D.		157,280	142,071	120,780
Mobiliario y equipo de oficina		28,761	28,761	16,512
(-) Depreciación acumulada		-9,776,457	-8,303,119	-6,819,810
Construcciones en proceso		10,680	-	10,222
<b>Total Propiedad planta y equipo, neto</b>	<b>9</b>	<b><u>13,484,796</u></b>	<b><u>14,583,965</u></b>	<b><u>15,335,003</u></b>
Deudores comerciales, neto	5	1,963,958	1,787,791	133,094
Activos por impuestos diferidos	10	51,580	32,330	19,401
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b><u>15,500,334</u></b>	<b><u>16,404,086</u></b>	<b><u>15,487,497</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>55,931,033</u></b>	<b><u>46,780,268</u></b>	<b><u>44,782,502</u></b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.



Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Expresado en dólares de E. U. A.)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 01 de enero</u> <u>2010</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar				
	11	1,438,992	1,007,406	1,062,495
	12	498,044	344,542	374,987
	13	1,258,269	7,483	-160,587
	14	1,286,764	65,414	267,622
	15	276,872	238,314	176,903
	16	101,135	120,552	84,275
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>4,860,077</u></b>	<b><u>1,783,712</u></b>	<b><u>1,805,696</u></b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
	17	8,834,791	8,181,366	7,514,716
	17	347,808	290,542	227,666
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>9,182,599</u></b>	<b><u>8,471,909</u></b>	<b><u>7,742,382</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>14,042,676</u></b>	<b><u>10,255,621</u></b>	<b><u>9,548,078</u></b>
<b>Patrimonio</b>				
		22,677,000	22,677,000	19,082,000
		146,287	-	81,963
		-	-	2,795,203
		8,201,421	6,901,371	5,487,734
		5,483,409	5,613,669	5,613,669
		5,380,242	1,332,608	2,173,855
<b>Total patrimonio</b>	18	<b><u>41,888,358</u></b>	<b><u>36,524,648</u></b>	<b><u>35,234,424</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>55,931,033</u></b>	<b><u>46,780,268</u></b>	<b><u>44,782,502</u></b>

Ing. Jorge Garzón  
Representante Legal

Eco. Elisa Baque  
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.



Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos</b>			
<b>Ingresos ordinarios</b>			
Venta mercado nacional		34,959,085	33,882,102
Venta mercado internacional		25,548,666	10,364,522
Operación buques		<u>3,880,612</u>	<u>1,003,445</u>
<b>Total de ingresos ordinarios</b>		<b>64,388,363</b>	<b>45,250,068</b>
Costo de ventas y producción		-51,559,023	-38,406,326
<b>Ganancia bruta</b>		<b>12,829,340</b>	<b>6,843,743</b>
<b>Otros Ingresos</b>			
Intereses financieros		14,254	-
Otros ingresos		101,599	59,551
<b>Gastos</b>			
Ventas	19	-1,114,074	-676,881
Administración	19	-2,153,411	-1,983,562
Flota	19	-655,392	-670,374
Publicidad y promoción		-729,775	-1,031,434
Gastos Financieros		-8,205	-41,288
Otros gastos		<u>-6,086</u>	<u>-359,334</u>
<b>Ganancia antes part.trab. e Impuestos</b>		<b>8,278,251</b>	<b>2,140,420</b>
Participación a trabajadores		<u>-1,241,738</u>	<u>-342,542</u>
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>7,036,513</b>	<b>1,797,879</b>
Impuesto a la renta corriente	14	-1,675,521	-478,200
Impuesto a la renta diferido	10	<u>19,250</u>	<u>12,930</u>
<b>Ganancia (pérdida) neta del periodo</b>		<b>5,380,242</b>	<b>1,332,608</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
Componentes del otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral del año</b>		<b>5,380,242</b>	<b>1,332,608</b>

Ing. Jorge Garzón  
Representante Legal

Eco. Elsa Baque  
Contadora General

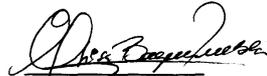
Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AJ 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades no distribuidas	Resultados acumulados adopción Niifs	Resultado del ejercicio	Totales
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	19,082,000	81,963	2,795,203	5,487,734		2,173,855	29,620,755
Ajustes por implementación Niifs (inicio período de transición) véase Nota 3					5,613,669		5,613,669
<b>Saldos ajustados al 1 de enero 2010</b>	19,082,000	81,963	2,795,203	5,487,734	5,613,669	2,173,855	35,234,424
Transferencias		217,386		1,956,470		(2,173,855)	-
Aumento de Capital	3,595,000	(299,348.20)	(2,795,203)	(500,448)			-
Determinación tributaria 2006				(42,385)			(42,385)
Utilidad ejercicio conforme a Necs						1,462,868	1,462,868
Ajustes por implementación Niifs (final período de transición) véase Nota 3						(130,260)	(130,260)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	22,677,000	-	-	6,901,371	5,613,669	1,332,608	36,524,648
Transferencia por Niifs					-130,260	130,260	0.00
Transferencia		146,287		1,316,581		-1,462,868	0.00
A.J. Determinación tributaria 2006				-16,531			-16,531
Resultado integral del año, ganancia (pérdida)						5,380,242	5,380,242
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	22,677,000	146,287	-	8,201,421	5,483,409	5,380,242	41,888,358

  
 Ing. Jorge Garzón  
 Representante Legal

  
 Eco. Elisa Baque  
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.





**Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	2011	2010
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación :</b>		
<b>Ingresos</b>		
. Cobranzas a clientes	34,299,082	34,258,879
. Otros cobros de efectivo	566,320	745,383
. Intereses ganados	10,771	-
<b>Desembolsos (-)</b>		
. Pago proveedores	24,933,032	26,731,521
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	8,249,123	6,357,710
. Pago de impuesto a la renta	449,505	695,457
. Pago de Intereses	4,248	30,231
. Otros pagos en efectivo	231,703	416,089
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>1,008,561</b>	<b>773,255</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
<b>Ingresos</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	35,069	-
<b>Desembolsos (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	466,206	739,768
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(431,137)</b>	<b>(739,768)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
<b>Caja y equivalentes de efectivo :</b>		
<b>Aumento (disminución) neta durante el año</b>	<b>577,425</b>	<b>33,486</b>
<b>Caja y equivalentes de efectivo a inicios de año</b>	<b>128,122</b>	<b>94,635</b>
<b>Caja y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>705,546</b>	<b>128,122</b>



Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo  
neto utilizado en actividades de operación**

	2011	2,010
<b>Resultado integral total</b>	5,380,241	1,332,608
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo :</b>		
Depreciaciones del periodo	1,536,433	1,490,697
Jubilación patronal	896,106	870,108
Desahucio	94,760	65,166
Pérdida en vta. de activos	-	-
Baja de inventarios y activos fijos	33,209	9,281
Impuesto diferidos	(19,250)	-12,930
Otras provisiones no efectivas	(336,043)	-257,303
<b>Cambios en activos y pasivos :</b>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	(15,803,796)	-6,019,798
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(557,215)	33,125
(Aumento) Disminución en anticipo a proveedores	-	-
(Aumento) Disminución en inventarios	6,707,752	3,284,285
(Aumento) Disminución en otros activos	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	417,041	-57,579
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	33,912	38,767
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales y IESS	1,256,203	-137,093
Aumento (Disminución) en beneficios a empleados	1,369,209	133,920
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	-	-
Aumento (Disminución) en otros pasivos	-	-
<b>Efecto neto provisto en actividades de operación</b>	<u>1,008,561</u>	<u>773,255</u>



Ing. Jorge Garzón  
Representante Legal



Ece. Elisa Baque  
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.



# **INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C. A. I N E P A C A**

## **NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 Expresadas en dólares de E. U. A.**

---

### **NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

#### **ORGANIZACIÓN**

La Compañía Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, fue constituida en Quito el 18 de febrero de 1949 y se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Manta el 25 de abril de 1949.

Por escritura pública otorgada ante la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito, con fecha 25 de mayo del 2010 consta la aprobación de la Junta General de Accionista de aumentar el capital y reformar el estatuto en la suma de USD. 3.595.000,00 mediante Resolución No. SC. DIC. P.2010. 0495 17 de agosto de 2010. La Intendencia de Compañías de Portoviejo aprobó el aumento de capital y la reforma a los Estatutos.

El capital social actual de la Compañía es USD. 22.677.000,00 dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de veinte y dos mil seiscientos setenta y siete dólares de los Estados Unidos de América (USD. 22.677,00) cada una.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Malecón s/n – Manta, Ecuador.

#### **OPERACIONES**

Sus actividades principales corresponden a captura, industrialización y comercialización de pescado. La Planta dispone de instalaciones adecuadas para procesar atún, sardina, macarela y harina de pescado. Sus ventas, dirigidas a mercados locales y del exterior, corresponden a productos enlatados de atún y sardina; y harina de pescado.

A la fecha de emisión de este informe de auditoría, se encuentra vigente el vigésimo segundo contrato colectivo, cuya vigencia se inició a partir del 15 de octubre de 2010, con una duración de dos años, contados desde el 15 de octubre de 2010. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el total de personal es de 1.207 y 1.283 empleados y obreros respectivamente.

Con fecha 29 de junio del 2010 la Dirección Regional Manabí del Servicio de Rentas Internas, emite el acta de determinación final No. RMA-ATRADDG10-1320100100100032, de las obligaciones tributarias correspondiente al Impuesto a la Renta, del período fiscal 2006, en la cual se establece un valor a pagar de USD \$ 162.271. De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, la empresa decide pagar la cantidad de USD. 36.856,00 y por la diferencia procederá a su impugnación.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmentos ya que su única línea de negocio representa la captura, industrialización y comercialización de pescado. No tiene subsidiarias, por lo tanto no requiere de estados financieros consolidados.

**INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2011	5,41
2010	3,33
2009	4,31
2008	8,83
2007	3,32

fuerce: Banco Central del Ecuador BCE

**NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Como requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

**Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3.

Los estados financieros de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 2 (n).



A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existente que han entrado algunas en vigencia y otras que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

**Nuevas normas e interpretaciones:**

<u>Norma</u>	<u>Características del cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones de Valor razonable	1 de enero de 2013

**Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF:**

NIIF 1	Adopción por primera vez	1 de enero de 2011
NIIF 3	Combinación de negocios	1 de enero de 2011
NIIF 7	Instrumentos financieros. Revelaciones	1 de enero de 2011
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIC 24	Revelación de Partes relacionadas	1 de enero de 2011
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2011
NIC 32	Instrumentos financieros. Presentación	1 de enero de 2011
NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero de 2011
CINIIF 13	Programa de fidelización de clientes	1 de enero de 2011
CINIIF 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.



### Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

**a) Unidad monetaria.-**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E. U. A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior.-**

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance de situación cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tenga la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta, e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea lo apropiado.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

**(i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.**

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Los equivalentes de efectivo están registrados al costo, que no excede al valor de mercado, constituye efectivo mantenidos como certificados de depósito al valor razonable con efecto en resultados. (Véase Nota 4)

**(ii) préstamos y cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo.



Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

En opinión de la Gerencia, la Compañía concede un período de crédito promedio sobre la venta de bienes de 120 días para el mercado local y de 450 días para el mercado del exterior.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la necesidad de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Esta provisión se registraría con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de dudosa cobranza, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdidas en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado local y del exterior.

### **(iii) pasivos financieros**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y obligaciones financieras.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Compañía considera 120 días como plazo normal de pago para acreedores locales y de 240 días como plazo normal de pago para acreedores del exterior.

Las obligaciones financieras y otras obligaciones financieras se valorizan al costo nominal. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto del financiamiento debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento



Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no mantiene activos ni pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, activos financieros disponibles para la venta e inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

#### **(iv) Baja de activos y pasivos financieros**

##### **Activos financieros**

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

##### **Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

#### **c) Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio que está constituido por el costo de importación mas los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y no ha determinado ninguna provisión.

#### **d) Propiedad, planta y equipo**

Los activos de propiedad, planta y equipo se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra empleada en la instalación o construcción y cualquier costo necesario para la puesta en condiciones de funcionamiento.



Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación de al menos 18 meses para estar en condiciones de uso. Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 no existen intereses capitalizados.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los equipos, mobiliario, vehículos, montacargas y elevadores por ser activos mantenidos hasta su consumo y/o deterioro, su valor residual no es significativo, mientras que el valor residual de la propiedad es parte del costo de adquisición del terreno.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de amortización aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificio y equipos	26 – 46
Maquinaria y equipos	10 – 52
Barcos y lanchones	10 – 24
Montacargas y elevadores	10 – 23
Vehículos	10 – 24
Equipos P.E.D.	3 – 10
Mobiliario y equipo de oficina	<u>11 – 14</u>

**e) Arrendamientos**

(i) Los bienes recibidos en arriendo en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal en el plazo del período de arriendo.



(ii) Los bienes recibidos en arriendo en los que se transfieren a la Compañía los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o al valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedad, planta y equipo. La Compañía revisa los contratos para determinar si existe un leasing implícito. Al término del ejercicio 2011 y 2010 no se han identificado arrendamientos implícitos.

**f) Deterioro en el valor de activos no corrientes.-**

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor valor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, LA Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

**g) Deterioro en el valor de activos corrientes.-**

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2011 y 2010 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**h) Obligaciones por beneficios a empleados.-**

La Compañía mantiene beneficios post-empleo por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de financiamiento de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva por obligaciones de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.



Para el año 2013 en adelante, el 22%

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

**l) Ingresos y gastos.-**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos, con independencia del momento en que se genera el pago.

Ingresos ordinarios

Corresponden a ventas de enlatados de atún y sardina, harina de pescado y al resultado de la operación de barcos (en faenas de pesca), los mismos que pueden constituir ingresos si las labores de faena fueron de mayor captura, y en gastos si las labores de faena fueron de menor captura

**m) Transacciones en moneda extranjera.-**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

**n) Uso de estimaciones.-**

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro.

**i) Propiedad, planta, equipos**

El tratamiento contable de propiedad, planta, equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la eficiencia esperada, a la evolución tecnológica y los usos alternativos de los activos.

**ii) Impuestos diferidos.**



La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los

flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de las normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

iii) Provisiones y pasivos contingentes.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales.

iv) Beneficios post – empleo.

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determina sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

Para la determinación de las tasas de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.



La Compañía, mantiene beneficios para con sus trabajadores, a través de convenios por contrato colectivo, el mismo que contempla un límite anual monetario reconocido en el gasto del período.

**i) Provisiones y pasivos contingentes.-**

Las provisiones se reconocen cuando al Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**j) Participación a trabajadores en las utilidades.-**

La participación a trabajadores se registran en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

**k) Impuesto a la renta corriente y diferido.-**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario / impuesto a pagar) correspondiente al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son:

Para el año 2011 el 24%

Para el año 2012 el 23%



**NOTA 3 PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**  
 Los estados financieros de la Compañía por el año 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición es el 01 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 01 de enero de 2011, cumpliendo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008.

Estos estados financieros han sido preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas hasta el 31 de diciembre del 2011, cuya aplicación es vigente a esa fecha, y se presentan comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado a esa fecha.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias.

La preparación de nuestros estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales

a) La conciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 01 de enero de 2010 (fecha de transición NIIF) se detallan a continuación:

	Saldos al 1 de enero del 2010 bajo	Ajustes	Notas	Saldos al 1 de enero del 2010 bajo
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	94,635	-		94,635
Deudores comerciales, neto	8,626,700	-		8,626,700
Otras cuentas por cobrar	319,469	-		319,469
Inventarios, neto	19,424,945	-		19,424,945
Impuestos y gastos anticipados	851,081	-21,824	3 d) (3)	829,257
<b>Total activos corrientes</b>	<b>29,316,829</b>	<b>-21,824</b>		<b>29,295,005</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
Terreno	129,672	3,612,633		3,742,304
Edificios y equipos	1,527,694	-1,933		1,525,760
Maquinaria y equipo	4,826,102	-573,473		4,252,629
Barcos y lanchones	11,696,804	-46,545		11,650,259
Montacargas y elevadores	545,626	-278		545,348
Vehículos	291,784	-786		290,998
Equipo p.e.d.	244,205	-123,425		120,780
Mobiliario y equipo de oficina	129,381	-112,869		16,512
(-) Depreciación acumulada	-9,760,181	2,940,371		-6,819,810
Construcciones en proceso	10,222	-		10,222
<b>Total Propiedad planta y equipo, neto</b>	<b>9,641,308</b>	<b>5,693,694</b>	<b>3 d) (1)</b>	<b>15,335,003</b>
Deudores comerciales, neto	133,094	-		133,094
Activos por impuestos diferidos	-	19,401	3 d) (4)	19,401
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>9,774,402</b>	<b>5,713,095</b>		<b>15,487,497</b>
<b>Total activos</b>	<b>39,091,231</b>	<b>5,691,271</b>		<b>44,782,502</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,062,495	-		1,062,495
Provisiones varias trabajadores	374,987	-		374,987
15% participación trabajadores	-160,587	-		-160,587
Obligaciones fiscales	267,622	-		267,622
Obligaciones con IESS	176,903	-		176,903
Gastos Acumulados	84,275	-		84,275
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,805,696</b>	<b>-</b>		<b>1,805,696</b>



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Saldos al 1 de enero del 2010 bajo	Ajustes	Notas	Saldos al 1 de enero del 2010 bajo
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Provisión jubilación patronal	7,437,114	77,602	3 d) (2)	7,514,716
Provisión desahucio	227,666	-		227,666
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7,664,779</b>	<b>77,602</b>		<b>7,742,382</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>9,470,475</b>	<b>77,602</b>		<b>9,548,078</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	19,082,000	-		19,082,000
Reserva legal	81,963	-		81,963
Reserva de capital	2,795,203	-		2,795,203
Resultados acumulados	5,487,734	-		5,487,734
Resultados acumulados adopción NIIFS	-	5,613,669	3 d) (1,2,3,4)	5,613,669
Resultado del ejercicio	2,173,855	-		2,173,855
<b>Total patrimonio</b>	<b>29,820,755</b>	<b>5,613,669</b>		<b>35,234,424</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>39,091,231</b>	<b>5,691,271</b>		<b>44,782,502</b>

b) Así mismo, la conciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	Ajustes	Notas	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	128,122	-		128,122
Deudores comerciales, neto	12,991,800	-		12,991,800
Otras cuentas por cobrar	104,620	-		104,620
Inventarios, neto	16,140,661	-		16,140,661
Impuestos y gastos anticipados	1,032,804	-21,824	3 d) (3)	1,010,980
<b>Total activos corrientes</b>	<b>30,398,006</b>	<b>-21,824</b>		<b>30,376,182</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
Terreno	129,672	3,612,633		3,742,304
Edificios y equipos	1,668,965	-1,933		1,667,032
Maquinaria y equipo	5,319,999	-573,473		4,746,527
Barcos y lanchones	11,717,748	-46,545		11,671,203
Montacargas y elevadores	598,466	-278		598,188
Vehículos	291,784	-786		290,998
Equipo p.e.d.	265,496	-123,425		142,071
Mobiliario y equipo de oficina	141,630	-112,869		28,761
(-) Depreciación acumulada	-11,164,264	2,861,145		-8,303,119
Construcciones en proceso	-	-		-
<b>Total Propiedad planta y equipo, neto</b>	<b>8,969,496</b>	<b>5,614,469</b>	3 d) (1)	<b>14,583,965</b>
Deudores comerciales, neto	1,787,791	-		1,787,791
Activos por impuestos diferidos	-	32,330	3 d) (4)	32,330
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>10,757,287</b>	<b>5,646,799</b>		<b>16,404,086</b>
<b>Total activos</b>	<b>41,155,293</b>	<b>5,624,975</b>		<b>46,780,268</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,007,406	-		1,007,406
Provisiones varias trabajadores	344,542	-		344,542
15% participación trabajadores	7,483	-		7,483
Obligaciones fiscales	65,414	-		65,414
Obligaciones con IESS	238,314	-		238,314
Gastos Acumulados	120,552	-		120,552
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,783,712</b>	<b>-</b>		<b>1,783,712</b>



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	Ajustes	Notas	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Provisión jubilación patronal	8,039,800	141,566	3 d) (2)	8,181,366
Provisión desahucio	290,542	-		290,542
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>8,330,343</b>	<b>141,566</b>		<b>8,471,909</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>10,114,054</b>	<b>141,566</b>		<b>10,255,621</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	22,677,000	-		22,677,000
Reserva legal	-	-		-
Reserva de capital	-	-		-
Resultados acumulados	6,901,371	-		6,901,371
Resultados acumulados adopción NIIFS	-	5,613,669	3 d) (1,2,3,4)	5,613,669
Resultado del ejercicio	1,462,868	-130,260	3 d) (1,2,4)	1,332,608
<b>Total patrimonio</b>	<b>31,041,239</b>	<b>5,483,409</b>		<b>36,524,648</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>41,155,293</b>	<b>5,624,975</b>		<b>46,780,268</b>

c) Conciliación del estado de resultados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC y bajo Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF, Al 31 de diciembre de 2010.

	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	Ajustes	Notas	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF
<b>Ingresos</b>				
<b>Ingresos ordinarios</b>				
Venta mercado nacional	33,882,102	-		33,882,102
Venta mercado internacional	10,364,522	-		10,364,522
Operación buques	1,001,239	2,205		1,003,445
<b>Total de ingresos ordinarios</b>	<b>45,247,863</b>	<b>2,205</b>		<b>45,250,068</b>
Costo de ventas y producción	-38,288,220	-118,105		-38,406,326
<b>Ganancia bruta</b>	<b>6,959,643</b>	<b>-115,900</b>		<b>6,843,743</b>
<b>Otros ingresos</b>				
Intereses financieros	-	-		-
Otros ingresos	59,551	-		59,551
<b>Gastos</b>				
Ventas	-676,881	-		-676,881
Administración	-1,987,087	3,524		-1,983,562
Flota	-639,560	-30,814		-670,374
Publicidad y promoción	-1,031,434	-		-1,031,434
Gastos Financieros	-41,288	-		-41,288
Otros gastos	-359,334	-		-359,334
<b>Ganancia antes part.trab. e impuestos</b>	<b>2,283,810</b>	<b>-143,190</b>		<b>2,140,420</b>
Participación a trabajadores	-342,542	-		-342,542
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>1,941,068</b>	<b>-143,190</b>		<b>1,797,879</b>
Impuesto a la renta corriente	-478,200	-		-478,200
Impuesto a la renta diferido	-	12,930		12,930
<b>Ganancia (perdida) neta del periodo</b>	<b>1,462,868</b>	<b>-130,260</b>		<b>1,332,608</b>
<b>Otro resultado integral</b>				
Componentes del otro resultado integral	-	-		-
<b>Resultado Integral del año</b>	<b>1,462,868</b>	<b>-130,260</b>		<b>1,332,608</b>



d) Conciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC y bajo Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF, al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.

	Patrimonio	
	1 de enero del 2010	31 de Diciembre del 2010
<b>Patrimonio de acuerdo a NEC</b>	29,620,755	31,041,239
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo(terrenos) (1)	3,612,633	3,612,633
Ajuste depreciación de activos de PPE (1)	2,081,062	2,001,836
Reconocimiento de beneficios a empleados (2)	-77,602	-141,566
Ajustes cuentas por reconocimientos Activos (3)	-21,824	-21,824
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	19,401	32,330
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	5,613,669	5,483,409
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b>35,234,424</b>	<b>36,524,648</b>

(1) Corresponde al ajuste por establecimiento de costo y vidas útiles para propiedad planta y equipo bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17(Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización) y se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Para Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF se ha considerado como costo histórico, los valores de adquisición de cada activo en dólares a la fecha de compra, así como las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo. En terrenos se uso la exención del valor razonable como costo atribuido, en función del avalúo catastral de la Municipalidad de Manta.

(2) Corresponde al registro del valor total de sus obligaciones a empleados largo plazo (jubilación patronal), en base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente, según NIC 19, esta situación generó un incremento en el pasivo. Anteriormente se registraba según lo establecido en la normativa tributaria.

(3) Corresponde al ajuste por no reconocer como activo los impuestos pendientes de cobro por concepto de IVA que de acuerdo a Sentencia de Corte Suprema, determino que el reclamo no es procedente. ( USD. 5.594 ) Así mismo, no se reconoce como activo el valor de USD. 16.230 por CR tributario de IVA por haberse realizado el reclamo extemporaneamente. (ene 2008)

(4) Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Los efectos que surge de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base tributaria son registradas bajo los lineamientos de las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 12 y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

e) Reconciliación entre el flujo del ejercicio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC y bajo Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación :</b>			
<b>Ingresos</b>			
. Cobranzas a clientes	34,258,879		34,258,879
. Otros cobros de efectivo	745,383		745,383
<b>Desembolsos (-)</b>			
. Pago proveedores	26,731,521		26,731,521
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	6,357,710		6,357,710
. Pago de impuesto a la renta	695,457		695,457
. Pago de Intereses	30,231		30,231
. Otros pagos en efectivo	416,089		416,089
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>773,255</b>		<b>773,255</b>



	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
<b>Ingresos</b>			
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-		-
<b>Desembolsos (-)</b>			
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	739,769		739,769
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>-739,769</b>		<b>-739,769</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
<b>Caja y equivalentes de efectivo :</b>			
Aumento (disminución) neta durante el año	33,486		33,486
Caja y equivalentes de efectivo a inicios de año	94,635		94,635
Caja y equivalentes de efectivo al final del año	<u>128,122</u>		<u>128,122</u>

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo  
neto utilizado en actividades de operación**

	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF
<b>Resultado integral total</b>	<b>1,462,868</b>	<b>-130,260</b>	<b>1,462,868</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo :</b>			
Depreciaciones del periodo	1,411,471	79,226	1,411,471
Jubilación patronal	806,144	63,964	806,144
Desahucio	65,166	-	65,166
Baja de inventarios y activos fijos	9,281	-	9,281
Impuesto diferidos	-	-12,930	-
Otras provisiones no efectivas	-257,303	-	-257,303
<b>Cambios en activos y pasivos :</b>			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	-6,019,798	-	-6,019,798
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	33,125	-	33,125
(Aumento) Disminución en anticipo a proveedores	-	-	-
(Aumento) Disminución en inventarios	3,284,285	-	3,284,285
(Aumento) Disminución en otros activos	-	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	-57,579	-	-57,579
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	38,767	-	38,767
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales y IESS	-137,093	-	-137,093
Aumento (Disminución) en beneficios a empleados	133,920	-	133,920
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	-	-	-
Aumento (Disminución) en otros pasivos	-	-	-
<b>Efecto neto provisto en actividades de operación</b>	<u><b>773,255</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>773,255</b></u>



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo e inversiones temporales se demuestran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Caja	100	100	100
Bancos locales	87,421	109,792	30,600
Bancos del exterior	18,025	18,230	18,335
Títulos valores (NCR) (a)	-	-	45,600
Inversiones temporales (b)	600,000	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>705,546</u>	<u>128,122</u>	<u>94,635</u>

(a) equivalentes de efectivo de recuperación inmediata.

(b) corresponde a certificado de depósito N° 700104961, a una tasa de interés del 4.75% a 60 días con vencimiento en enero del 2012.

**NOTA 5 DEUDORES COMERCIALES**

En resumen se demuestran los saldos de los deudores comerciales corriente y no corriente como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
<b>Corrientes</b>			
Clientes nacionales	3,077,074	2,838,576	3,049,160
Clientes del exterior	25,542,355	10,153,224	5,577,540
Subtotal Clientes	<u>28,619,429</u>	<u>12,991,800</u>	<u>8,626,700</u>
(-) Provisión para cuentas dudosas (a)	-	-	-
<b>Total deudores corrientes comerciales neto.</b>	<u>28,619,429</u>	<u>12,991,800</u>	<u>8,626,700</u>
<b>No Corrientes</b>			
Clientes nacionales	124,478	124,478	133,094
Clientes del exterior	1,839,480	1,663,313	-
Subtotal Clientes	<u>1,963,958</u>	<u>1,787,791</u>	<u>133,094</u>
(-) Provisión para cuentas dudosas (a)	-	-	-
<b>Total deudores no corrientes comerciales neto.</b>	<u>1,963,958</u>	<u>1,787,791</u>	<u>133,094</u>
<b>Total deudores comerciales</b>	<u>30,583,387</u>	<u>14,779,591</u>	<u>8,759,793</u>

(a) La gerencia considera que la recuperación de cartera no está expuesta a morosidad por la historia crediticia, por lo tanto no considera ninguna provisión para incobrables. El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como sigue:

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como sigue:

Hasta 3 meses	10,221,804	5,700,153	5,152,300
Entre 3 y 6 meses	4,621,440	3,230,378	2,792,655
Entre 6 y 12 meses	13,776,186	4,061,269	681,744
Más de 12 meses	1,963,958	1,787,791	133,094
<b>(b) 30,583,387</b>	<u>14,779,591</u>	<u>8,759,793</u>	

(b) El valor razonable de las cuentas por cobrar de clientes no relacionados, no difiere significativamente de su valor en libros.

**NOTA 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden por concepto de:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Préstamos trabajadores ( 1 )	30,144	15,062	63,625
Anticipos de utilidades a trabajadores	-	-	180,000
Depósitos reembolsables y garantías	371,060	72,958	59,890
Cuentas por cobrar misceláneos	51,995	16,600	15,954
<b>Total de otras cuentas por cobrar</b>	<u>453,199</u>	<u>104,620</u>	<u>319,469</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010y el 1 de enero de 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

**NOTA 7 INVENTARIOS, NETO**

Un resumen de los inventarios por clasificación principal, se detallan:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Inventarios de pescado	2,215,409	2,989,706	4,513,904
Inventarios de producto terminado	1,057,618	6,154,156	9,558,662
Inventarios de suministros y materiales	6,147,208	6,024,255	4,988,513
Inventarios en tránsito	12,674	972,544	363,866
Subtotal de inventarios	<u>9,432,909</u>	<u>16,140,661</u>	<u>19,424,945</u>
(-) Provisión para obsolescencia	-	-	-
<b>Total de inventarios, neto</b>	<u>9,432,909</u>	<u>16,140,661</u>	<u>19,424,945</u>

Las partidas incluídas en este rubro se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición, excepto los inventarios en tránsito que están valorizados al costo de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización. La Administración de la Compañía estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año. La Compañía no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto considera que ninguno de sus ítems presentan esta característica.

**NOTA 8 IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponde principalmente a:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
<b>Impuestos anticipados</b>			
Retenciones fuente saldo año 2001	47,713	47,713	47,713
Retenciones fuente saldo año 2003	24,820	24,820	24,820
Retenciones fuente año 2004	17,421	17,421	17,421
Retenciones fuente saldo año 2010	-	391	-
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2001	58,203	58,203	58,203
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2003	27,650	27,650	27,650
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2004	45,650	59,509	59,509
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2005	75,324	75,324	75,324
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2006	12,812	12,812	12,812



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	31 de diciembre de		1 enero de
	2011	2010	2010
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2007	147,983	147,983	147,983
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2009	-	-	167,594
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2010	-	140,169	-
Iva por cobrar crédito tributario saldo año 2011	335,055	-	-
Iva en exceso agosto año 2010	-	2,700	-
Total impuestos anticipados	<u>792,631</u>	<u>614,695</u>	<u>639,029</u>
<b>Gastos anticipados</b>			
Seguros prepagados	111,059	71,691	71,450
Uniformes y zapatos trabajadores	7,642	8,724	7,801
Misceláneos prepagados	<u>308,284</u>	<u>315,870</u>	<u>110,977</u>
Total gastos anticipados	<u>426,985</u>	<u>396,285</u>	<u>190,228</u>
Total impuestos y gastos anticipados	1,219,616	1,010,980	829,257

## NOTA 9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen del movimiento de propiedad planta y equipos se demuestran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
<b>Activos no depreciables:</b>		
Saldo al comienzo del año	3,742,304	3,742,304
Adquisiciones	-	-
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	-	-
Saldo de los activos no depreciables	3,742,304	3,742,304
<b>Activos depreciables:</b>		
Saldo al comienzo del año	19,144,780	18,402,287
Adquisiciones y capitalizaciones	455,526	749,990
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	-92,037	-7,497
Saldo de los activos depreciables	19,508,268	19,144,780
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo al comienzo del año	-8,303,119	-6,819,810
Provisiones	-1,536,433	-1,490,697
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	63,095	7,388
Saldo de depreciación acumulada	-9,776,457	-8,303,119
<b>Construcciones en proceso:</b>		
Saldo al comienzo del año	-	10,222
Adiciones	293,898	593,168
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>-283,217</u>	<u>-603,390</u>
Saldo de construcciones en proceso	10,680	-
Total propiedad, planta y equipo, neto.	13,484,796	14,583,965

## NOTA 9 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la propiedad, equipo mobiliario se forma de la siguiente manera

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 Revisado Nota 3			1 de enero de 2010 Revisado Nota 3		
	Costo histórico	Depección Acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depección Acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depección Acumulada	Activo Neto
Terreno	3,742,304	-	3,742,304	3,742,304	-	3,742,304.38	3,742,304	-	3,742,304
Edificios y equipos	1,667,032	-502,636	1,164,396	1,667,032	-456,586	1,210,446	1,525,760	-413,393	1,112,367
Maquinaria y equipos	4,883,709	-2,336,294	2,547,415	4,746,527	-2,154,101	2,592,426	4,252,629	-1,951,632	2,300,997
Barcos y lanchones	11,882,301	-6,141,337	5,740,964	11,671,203	-4,980,818	6,690,385	11,650,259	-3,824,929	7,825,330
Montacargas y elevadores	598,188	-474,669	123,519	598,188	-432,335	165,853	545,348	-390,441	154,907
Vehículos	290,998	-198,588	92,410	290,998	-180,091	110,907	290,998	-161,594	129,404
Equipo P.E.D.	157,280	-110,634	46,646	142,071	-69,477	52,594	120,780	-69,778	51,002
Mobiliario y equipo de oficina	28,761	-12,299	16,462	28,761	-9,711	19,050	16,512	-8,041	8,471
Construcciones en proceso	10,680	-	10,680	-	-	-	10,222	-	10,222
	<u>23,261,253</u>	<u>-9,776,457</u>	<u>13,484,796</u>	<u>22,887,084</u>	<u>-8,303,119</u>	<u>14,583,965</u>	<u>22,154,812</u>	<u>-6,819,809</u>	<u>15,335,003</u>

b) Durante el año 2011 el movimiento de la propiedad planta y equipos, es como sigue:

	Terreno	Edificios y equipos	Maquinaria y equipos	Barcos y lanchones	Montacargas y elevadores	Vehículos	Equipo P.E.D	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Total
Saldo al inicio (Revisado Nota 3)	3,742,304	1,210,446	2,592,426	6,690,385	165,853	110,907	52,594	19,050	-	14,583,965
Adiciones	-	-	228,665	211,098	-	-	15,763	-	293,898	749,423
Retiros y Transf.	-	-	-91,483	-	-	-	-554	-	-283,217	-375,255
Depreciación	-	-46,050	-182,193	-1,160,519	-42,334	-18,497	-21,156	-2,588	-	-1,473,338
Saldo Final	<u>3,742,304</u>	<u>1,164,396</u>	<u>2,547,415</u>	<u>5,740,964</u>	<u>123,519</u>	<u>92,410</u>	<u>46,646</u>	<u>16,462</u>	<u>10,680</u>	<u>13,484,796</u>



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Durante el año 2010 el movimiento de la propiedad planta y equipos, es como sigue:

	Tereno	Edificios y equipos	Maquinaria y equipos	Barcos y lanchones	Montacargas y elevadores	Vehículos	Equipo p.e.d.	Mobiliario y equipo de oficina	Construccio- nes en proceso	Total
Saldo al inicio (Revisado Nota 3)	3,742,304	1,112,367	2,300,997	7,825,330	154,907	129,404	51,002	8,471	10,222	15,335,003
Adiciones	-	141,272	501,395	20,944	52,841	-	21,292	12,248	593,168	1,343,159
Retiros y Transf.	-	-	-7,497	-	-	-	-	-	-603,390	-610,887
Depreciación	-	-43,192	-202,468	-1,155,890	-41,895	-18,497	-19,700	-1,669	-	-1,483,310
Saldo Final	3,742,304	1,210,446	2,592,426	6,690,385	165,853	110,907	52,594	19,050	-	14,583,965





## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 10 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

El activo por impuesto diferido se forma de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de 2010</u>
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
Provisión jubilación patronal	52,873	32,330	19,401
Cambio en la tasa impositiva	-1,293	-	-
Total activo por impuesto diferido	<u>51,580</u>	<u>32,330</u>	<u>19,401</u>
	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	
<b>Estado de Resultados Integrales</b>			
Provisión jubilación patronal	-20,543	-12,930	
Cambio en la tasa impositiva	1,293	-	
Impuesto diferido ingreso	<u>-19,250</u>	<u>-12,930</u>	

**NOTA 11 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de 2010</u>
Acreedores del exterior (1)	747,678	131,402	493,347
Acreedores del país (1)	655,251	841,990	537,624
Otros	36,062	34,014	31,524
	<u>1,438,991</u>	<u>1,007,406</u>	<u>1,062,495</u>

(1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores tienen vencimientos corrientes, y no generan intereses.

**NOTA 12 PROVISIONES VARIAS TRABAJADORES**

Un resumen de provisiones varias trabajadores se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de 2010</u>
Décimo tercer sueldo	71,712	65,422	46,064
Décimo cuarto sueldo	176,207	150,245	122,694
Vacaciones	211,341	128,875	206,229
Salario digno	38,784	-	-
Total de provisiones trabajadores	<u>498,044</u>	<u>344,542</u>	<u>374,987</u>

**NOTA 13 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

Para la liquidación de las utilidades de los trabajadores, la empresa se sujetaba a lo establecido en el Vigésimo Primer contrato colectivo (cláusula No. 35) es decir, las utilidades del año 2009 realiza el pago del 10% de utilidades a los trabajadores en el mes de octubre; así mismo el 5% de las utilidades correspondientes a las cargas familiares hasta la segunda semana de noviembre.



El vigésimo segundo contrato colectivo vigente a partir del 15 de octubre del 2010, establece como excepción para ser aplicado desde el 01 de marzo del 2010 algunas cláusulas entre ellas la trigésima quinta en la que establece que el 15% de las utilidades estipuladas por la ley serán entregadas a los trabajadores hasta el 15 de abril de cada año, de acuerdo a lo que establecen las disposiciones legales vigentes.

La siguiente conciliación para el cálculo del 15% se demuestra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	8,278,251	2,283,610	3,324,566
15% participación a trabajadores	1,241,738	342,542	498,685
<b>Los movimientos fueron como sigue:</b>			
Saldo al comienzo del año	7,483	-160,586	-281,436
Provisión del año	1,241,738	342,541	498,685
Pagos efectuados	-7,483	-	-377,835
	<u>1,241,738</u>	<u>181,955</u>	<u>-160,586</u>
Anticipo de utilidades	-	-180,000	-
Orden de determinación auditoria SRI año 2006	16,531	5,528	-
Saldo al final de año	<u>1,258,269</u>	<u>7,483</u>	<u>-160,586</u>

#### NOTA 14 OBLIGACIONES FISCALES

Corresponde principalmente a:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Impuesto a la renta de la compañía corriente (1)	1,225,625	-	216,865
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	34,184	32,009	21,993
Retenciones de IVA	26,954	33,405	28,764
Total de obligaciones fiscales	<u>1,286,764</u>	<u>65,414</u>	<u>267,622</u>

#### (1) Impuesto a la renta de la compañía corriente

La conciliación tributaria preparada por la compañía correspondiente a la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del ejercicio	8,278,251	2,283,610	3,324,566
(+) Gastos no deducibles	413,685	100,835	67,506
(-) 15% participación trabajadores	-1,241,738	-342,542	-498,685
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-260,526	-129,102	-85,282
(-) Utilidad gravable	<u>7,189,672</u>	<u>1,912,801</u>	<u>2,808,105</u>
Base para reinversión	500,000	-	500,000
14% y 15%	70,000	-	75,000
Base no reinversión	6,689,672	1,912,801	2,308,105
24% y 25%	<u>1,605,521</u>	<u>478,200</u>	<u>577,026</u>
Impuesto a la renta	1,675,521	478,200	652,026
(-) Anticipo de impuesto a la renta del año	-102,571	-148,780	-116,117
(-) Retenciones fuente imp.renta del año	-346,934	-329,811	-309,772
(-) Retenciones fuente imp.renta años anteriores	-391	-	-9,272
Saldo a favor del contribuyente		-391	-
Saldo impuesto a la renta por pagar	1,225,625	-	216,865



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Otros asuntos relacionados con el impuesto a la Renta**
**Situación Fiscal**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006

De acuerdo con las disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Año	N° acta determinación	Tipo de impuesto	Valor	Recargo	Valor Total años 2010 y 2011
2006	13201001001 00030	impuesto renta	162,271	32,454	194,725

De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, la empresa decide pagar la cantidad de USD. 36.856,00 en el año 2010 mas recargo e intereses respectivos y por la diferencia procedió a su impugnación.

**Tasa de impuesto**

En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinaria y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**Dividendos en efectivo**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no esten domiciliadas en paraísos fiscales.

**Anticipo de impuesto a la renta**

A partir del año 2010, el anticipo de impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo de impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

**Reformas tributarias**

En el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

**. Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### **. Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros: Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

La depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnología destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

El incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

### **. Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneraciones del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago de impuesto a la renta y de su anticipo hasta cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, a si como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

### **. Retenciones en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliada en paraísos fiscales.

### **. Impuesto a las Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 15 OBLIGACIONES INSTITUCIONALES (IESS)**

Corresponde a obligaciones con el IESS, por concepto de:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Aportes	192,065	169,455	121,550
Retenciones por préstamos	62,649	50,966	45,861
Fondos de reserva	<u>22,158</u>	<u>17,893</u>	<u>9,492</u>
Total de obligaciones institucionales	276,872	238,314	176,903

**NOTA 16 GASTOS ACUMULADOS**

Un resumen de gastos acumulados se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Sueldos acumulados por pagar	99,439	120,552	30,515
Seguros por pagar	1,696	-	-
Comisiones por pagar	-	-	<u>53,760</u>
Total de gastos acum. y otras cuentas por pagar	<u>101,135</u>	<u>120,552</u>	<u>84,275</u>

**NOTA 17 PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código de Trabajo Codificado (Art.216), establece la obligación por parte de los empleadores de conocer el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo.

Así mismo (Art.185), establece en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Estas provisiones actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, son deducibles para el cálculo del impuesto a la renta de la compañía. (Art.10,numeral 13 LRTI; y Art.25, numeral 1, lit.g RALORTI).

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por una empresa especializada e independiente, cuyo informe correspondiente al año 2011 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a estas provisiones, se basa en el estudio de dicha empresa especializada.

La Compañía ha registrado una provisión por estos conceptos sustentada en el estudio actuarial preparado para la Jubilación patronal por el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado de la siguiente manera:

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 323 trabajadores con 10 años o más , 925 trabajadores con menos de 10 años y 242 trabajadores jubilados

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 353 trabajadores con 10 años o más , 758 con menos de diez años y 221 trabajadores jubilados. (2010).



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 366 trabajadores con 10 años o más , 567 trabajadores con menos de diez años y 219 trabajadores jubilados. (2009).

La tasa financiera de descuento es del 7% por el año 2011 y 6.5% anual por los años 2010,2009.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal patronal fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	8,181,366	7,514,716	5,351,778
Provisión del año	896,106	870,107	2,332,817
Pagos efectuados	<u>-242,681</u>	<u>-203,457</u>	<u>-169,879</u>
Saldo al final del año	8,834,791	8,181,366	7,514,716

Los movimientos de la provisión para el desahucio fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	290,543	227,666	134,595
Provisión del año	94,760	65,166	131,732
Pagos efectuados	<u>-37,495</u>	<u>-2,290</u>	<u>-38,661</u>
Saldo al final del año	347,808	290,542	227,666

## NOTA 18 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 enero de</u> <u>2010</u>
a) Capital social-	22,677,000	22,677,000	19,082,000
Capital pagado al inicio del año 2010		19,082,000	
Aumento de Capital		<u>3,595,000</u>	
Capital pagado al 31 de diciembre año 2010		22,677,000	

Por escritura pública otorgada ante la Notaria Cuadragésima del Cantón Quito, con fecha 25 de mayo del 2010 consta la aprobación de la Junta General de Accionistas de aumentar el capital y reformar el estatuto, en la suma de USD 3.595000 mediante resolución N° SC.DIC.P.2010.0495 17 de agosto de 2010. la intendencia de compañías de Portoviejo aprobó el aumento de capital y la reforma a los Estatutos.

El aumento se realizó con:

Reinversión de utilidades del año 2009	500,000
Reserva Legal	299,348
Reserva de Capital	2,795,203
Utilidades retenidas	<u>449</u>
Total aumento de capital	3,595,000

En el año 2011 la empresa no realizó aumento de capital por lo tanto: el capital social actual de la Compañía es de USD 22.677.000 dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de y América (USD 22.677) cada una. nominativas de veinte y dos mil seiscientos setenta y siete dólares de los Estados Unidos de veint y dos mil seiscientos setenta y siete dólares de los Estados Unidos de América (USD 22.677) cada una.

**b) Reserva legal-**

Los movimientos del período se efectuaron como sigue:

	<b>31 de diciembre de</b>		<b>1 enero de</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo al inicio del año	-	81,963	82,324
Provisión del periodo	146,287	217,385	304,364
(-) Aumento de Capital	-	-299,348	-304,725
Saldo al final del año	<u>146,287</u>	<u>-</u>	<u>81,963</u>

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**c) Resultados Acumulados**

Los siguientes movimientos se han producido en el período:

	<b>31 de diciembre de</b>		<b>1 enero de</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo al inicio del año	6,901,371	5,487,734	5,587,734
( + ) Transferencias de resultados	1,316,581	1,956,469	2,739,275
( - ) Transferencias para aumento de capital		-500,448	-2,739,275
( - ) Dividendos		-	-100,000
( - ) Determinación tributaria año 2006	-16,531	-42,384	-
Saldo al final del año	<u>8,201,421</u>	<u>6,901,371</u>	<u>5,487,734</u>

**d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera NIIF**

	5,483,409	5,613,669	5,613,669
--	-----------	-----------	-----------

Los resultados de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido para entre los accionistas, no será utilizado para aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 19 GASTOS**

Los gastos se forman de la siguiente manera:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>Gastos de venta</b>		
Sueldos y salarios	292,724	252,939
Beneficios sociales	86,364	66,135
Fletes y otros	700,341	325,131
Otros	34,645	32,677
	<u>1,114,074</u>	<u>676,881</u>



## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Gastos de administracion</b>		
Sueldos y salarios	875,493	852,655
Beneficios sociales	331,430	297,107
Beneficios otros( Jub.patronal y desahucio )	226,000	204,000
Servicios profesionales	128,139	152,278
Licencias e impuestos	91,884	123,144
Depreciaciones	26,595	24,444
Impuesto salida de divisas	112,474	32,490
Otros	<u>361,396</u>	<u>297,443</u>
	2,153,411	1,983,562

	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Gastos de flota</b>		
Sueldos y salarios	377,538	398,249
Beneficios sociales	144,924	140,506
Licencias e impuestos	2,862	2,438
Depreciaciones	56,023	55,985
Otros	<u>74,045</u>	<u>73,195</u>
	655,392	670,374

**NOTA 20 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (14 de junio de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos o en sus notas.

ARPAUSA Auditores Externos

---

 JUNIO DEL 2012.