

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304
Teléfono: 2371305-099405233
Mail: effrias@hotmail.com
Guayaquil-Ecuador

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 21

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

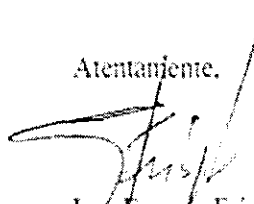
EXP : 71941

Ciudad.-

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoria sobre los Estados Financieros de la compañía PRIME LABORATORIO PRILAB S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

Atentamente,



Ing. Ernesto Frias Ramos
SC-RNAE-2-665

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304

Teléfono: 2371305-099405233

Mail: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como es mencionado en las notas 2 y 3 adjuntas, la compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera e identificó sus efectos en el patrimonio a esa fecha. Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y ajustados a Normas Internacionales de Información Financiera para propósitos comparativos.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de

importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, resultado de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



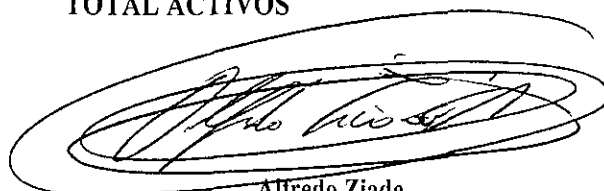
ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Marzo 21, 2013
Guayaquil-Ecuador

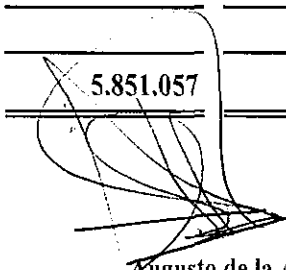
PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	5	153.776	52.151
Cuentas por cobrar	6	1.678.017	1.390.876
Inventarios	7	882.657	1.263.471
Seguros pagados por anticipado		10.031	10.412
Depósitos en garantía		600	600
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.725.081	2.717.510
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	8		
Terrenos		87.960	-
Edificios		360.786	360.786
Maquinarias y equipos		34.062	31.201
Muebles y enseres		18.248	18.248
Equipos de computación		22.186	18.675
Sistemas contables		16.522	16.522
Vehículos		332.439	430.554
Otros activos		1.530	1.530
		873.733	877.516
Menos - Depreciación Acumulada		(290.091)	(295.621)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		583.642	581.895
OTROS ACTIVOS		-	40.616
CUENTAS POR COBRAR A L/P	9	2.542.334	3.211.116
TOTAL ACTIVOS		5.851.057	6.551.137


Alfredo Ziade
GERENTE GENERAL


Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2012	2011
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario		3.234	21.678
Obligaciones Bancarias	10	64.283	53.342
Cuentas por pagar	11	2.855.818	2.929.876
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	59.911	104.451
Pasivos acumulados	13	229.082	164.177
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.212.328	3.273.524
PASIVOS NO CORRIENTES:			
	14		
Obligaciones bancarias		38.433	18.323
Accionistas		137.932	1.070.095
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		176.365	1.088.418
TOTAL PASIVOS		3.388.693	4.361.942

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	15	2.400	2.400
Aporte futuro aumento de capital		1.030.000	1.030.000
Reserva legal	19	137.319	109.708
Reserva facultativa		105.034	105.034
Reserva por valuación		213.912	213.912
Resultados acumulados		724.798	565.210
Utilidad del ejercicio		248.901	162.931
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.462.364	2.189.195

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

3.851.057	6.551.137
------------------	------------------

Alfredo Zúñiga
GERENTE GENERAL

Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR VENTAS	6.418.476	4.983.821
COSTO DE VENTAS	4.070.240	3.165.168
Utilidad bruta	<u>2.348.236</u>	<u>1.818.653</u>

GASTOS

Gastos administrativos	1.194.205	1.029.303
Gastos de ventas	714.903	469.494
Gastos financieros	16.631	15.408
Otros ingresos y/o egresos, Neto	162	136
	<u>1.925.901</u>	<u>1.514.341</u>

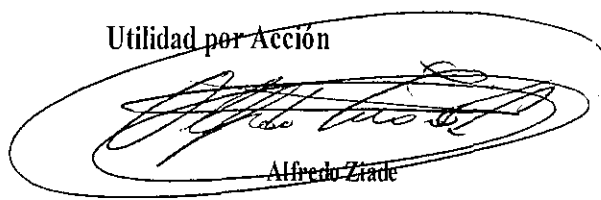
Utilidad antes de Part. Trabajadores e impuestos	422.335	304.312
--	---------	---------

PARTICIPACION TRABAJADORES	63.350	45.647
----------------------------	--------	--------

IMPUESTO A LA RENTA	82.473	72.940
---------------------	--------	--------

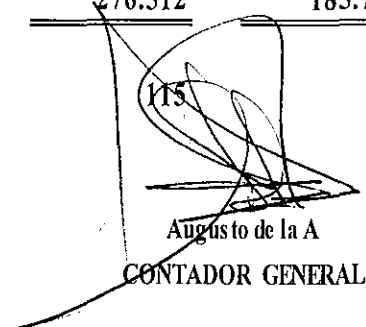
Utilidad neta	<u>276.512</u>	<u>185.725</u>
---------------	----------------	----------------

Utilidad por Acción



Alfredo Zúñiga
GERENTE GENERAL

	<u>276.512</u>	<u>185.725</u>
--	----------------	----------------



Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Aporte futuro aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2011	2.400	1.030.000	86.914	105.034	-	557.207	130.465,00	1.912.020
Movimiento								
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(10.484)	-	(10.484)
Transferencia	-	-	-	-	-	130.465	(130.465)	-
Apropiación reserva legal	-	-	22.794	-	-	-	(22.794)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	185.725	185.725
SALDO AL 31-12-2011	2.400	1.030.000	109.708	105.034	-	677.188	162.931	2.087.261
Ajustes de NIIF								
Reserva por Valuación	-	-	-	-	213.912	-	-	213.912
Ajustes aplicación primera vez NIIF	-	-	-	-	-	(111.978)	-	(111.978)
SALDO AL 01-01-2012	2.400	1.030.000	109.708	105.034	213.912	565.210	162.931	2.189.195
Transferencia	-	-	-	-	-	162.931	(162.931)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(3.343)	-	(3.343)
Apropiación reserva legal	-	-	27.611	-	-	-	(27.611)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	276.512	276.512
SALDO AL 31-12-2012	2.400	1.030.000	137.319	105.034	213.912	724.798	248.901	2.462.364

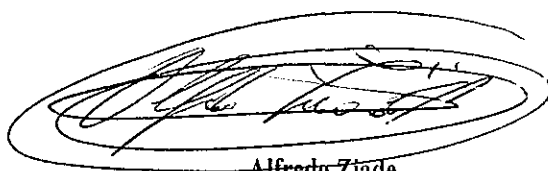
PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

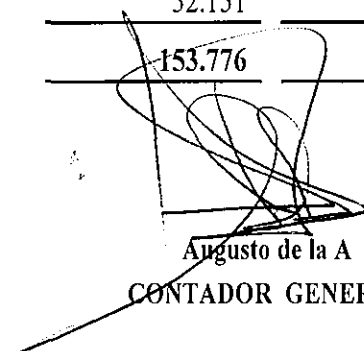
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	6.929.806	3.892.751
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(5.802.378)	(3.373.239)
Otros egresos, Neto	<u>(162)</u>	<u>(136)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>1.127.266</u>	<u>519.376</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	<u>(102.742)</u>	<u>(89.985)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversion	<u>(102.742)</u>	<u>(89.985)</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(18.444)	(11.531)
Obligaciones bancarias	31.051	(12.128)
Deuda con accionistas	(932.163)	(430.134)
Pago de dividendos	<u>(3.343)</u>	<u>(10.484)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>(922.899)</u>	<u>(464.277)</u>
 Incremento (Disminucion) del efectivo	101.625	(34.886)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>52.151</u>	<u>87.037</u>
Efectivo al final del periodo	<u>153.776</u>	<u>52.151</u>



Alfredo Zúñiga
GERENTE GENERAL



Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL		
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		

POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	276.512	185.725
------------------------	---------	---------

Más:

Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo
neto provisto(utilizado) en actividades de operación:

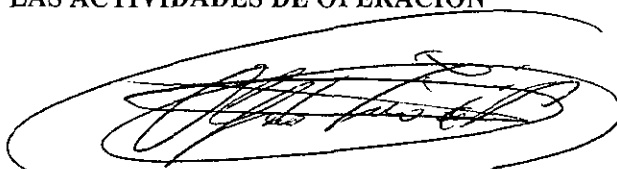
Depreciación	100.995	98.840
Amortización	40.616	81.231
	<u>141.611</u>	<u>180.071</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

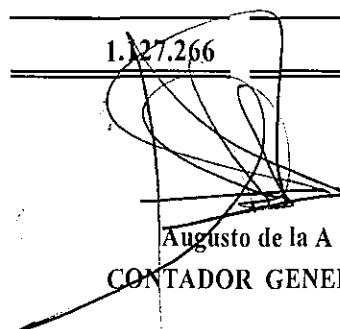
Cuentas por cobrar	(287.141)	(244.806)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	668.782	(1.222.704)
Inventarios	380.814	(45.245)
Gastos pagados por anticipado	381	(1.659)
Cuentas por pagar	(74.058)	1.671.472
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(44.540)	
Pasivos acumulados	64.905	(3.478)
	<u>709.143</u>	<u>153.580</u>

**EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

<u>1.127.266</u>	<u>519.376</u>
------------------	----------------



Alfredo Ziadé
GERENTE GENERAL


Augusto de la A
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

PRIME LABORATORIO PRILAB S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 20 de enero de 1995. Tiene por actividad la pesca en todas sus fases tales como: captura, exportación, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, así como también tendrá como objeto la venta al por mayor de alimentos para la acuicultura.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como los requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros.

2.1. Base de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo a lo requerido por la NIIF No. 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la implementación integral de estas Normas Internacionales. Hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF. Los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros según NIIF requiere de la aplicación de estimaciones contables y, que la Administración de la Compañía manifieste su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión de los estados financieros adjuntos en Febrero del 2013, y en Mayo 31 del 2012 cumplió con el cronograma de implementación ante la Superintendencia de Compañías.

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo en caja y bancos.- Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

□ **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio; las cuentas por cobrar con entidades relacionadas corresponden a montos adeudados por compañías relacionadas, por préstamos de efectivo o entrega de productos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

□ **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago locales y del exterior registradas al costo, por las compras de productos a comercializar. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Las cuentas por pagar con relacionadas corresponden a obligaciones de pago por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

2.5. Inventarios.- Al costo promedio, que no excede el valor de mercado, de mercadería, suministros e insumos utilizados en el mercado acuícola, al costo de los valores incurridos en la importación y desaduanización de las mercaderías, hasta su ingreso a bodega.

2.6. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes, servicios e importaciones relacionados con el giro del negocio.

2.7. Pagos anticipados.- Constituyen anticipos entregados a proveedores de servicios que son liquidados en función del devengado, con el soporte de la factura.

2.8. Propiedades y equipos.- Están registrados al costo atribuido según valoración realizada por un perito valuador independiente y autorizado por la Superintendencia de Compañías, menos las depreciaciones acumuladas. El costo está formado por los desembolsos directos de la compra o los costos y gastos incurridos en la construcción del bien. Los gastos posteriores a la compra son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedad y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20

Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3
Vehículos	20	5
Otros Activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.10. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

2.11. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal calculados para los años 2012 y 2011 con base en estudios actuariales y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Con cargo a los gastos del ejercicio; las provisiones incluye el cálculo de la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se lo conoce como desahucio.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

2.12. Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.13. Reserva por Valuación.- Los ajustes resultado de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF cuyo efecto neto acreedor que se registraron en el Patrimonio, según con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías del 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, capitalizado en el valor que excedan las pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

2.14. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de las ventas locales.

2.15. Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2.16. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% Y 22% respectivamente. En los años 2012 y 2011, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 23% y 24% respectivamente.

2.18.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

La Compañía procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los efectos monetarios originados por tal decisión, fueron contabilizados en los registros financieros al 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*). La Compañía adoptó las normas expuestas a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios. Las normas contables aplicadas por la Compañía fueron las siguientes:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 10 (Hechos ocurridos después de la fecha del balance)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, Planta y equipos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados
- NIC 39 (Instrumentos financieros)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumento Financieros)

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las NIIF entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2011 (de apertura al 1 de enero del 2011) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de

sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF, esto es el 31 de diciembre del 2012, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas. Hasta la fecha de emisión de este informe (21 de marzo del 2013), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones

4. ADOPCION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

4.1. Base de Transición a las NIIF

Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero del 2011 y la Compañía ha preparado su estado financiero de situación de apertura bajo NIIF a la mencionada fecha.

Para la elaboración de los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y otras optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

La compañía eligió utilizar revaluaciones de propiedades, a la fecha de transición, en el caso de edificios para ser considerado como costo atribuido de acuerdo a la NIIF 1.

Otras excepciones optativas no fueron aplicadas por la compañía por no ser aplicables a su actividad por cuanto su costo atribuido no difiere de la práctica contable entre las NEC y NIIF.

4.2. Conciliación entre NIIF Y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF, los detalles del impacto son los siguientes:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2012 y 31 de diciembre del 2011

4.3. Conciliación del patrimonio

Patrimonio neto bajo NEC 31/12/2011	2.087.261
Superávit por revaluación de propiedades	213.912
Baja de activos	(40.615)
Aumento de pasivos	(71.363)
Sub-total de ajustes	(111.978)
Total Ajustes	101.934
Patrimonio neto bajo NIIF 01/01/2012	2.189.195

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja general	2.863	1.151
Pacífico	4.352	1.066
Pichincha	34.924	-
Internacional	111.637	49.934
	<u>153.776</u>	<u>52.151</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes locales (1)	1.158.179	994.894
Empleados	9.573	12.482
Anticipo a proveedores	77.604	8.341
Cheques post-fechaados (2)	460.428	331.993
Otras cuentas por cobrar	1.864	3.563
Impuestos pagados	251	63.652
	<u>1.707.899</u>	<u>1.414.925</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(29.882)</u>	<u>(24.049)</u>
	<u>1.678.017</u>	<u>1.390.876</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión de este informe (21 de marzo del 2013) han sido recuperados en un 60%. Incluye US\$118.616 de Texcumar; US\$111.117 Biogemar; US\$81.727 Edwin Nieto Ormeño; US\$75.443 Empacadora Granmar; US\$75.036 Bolivar Peña y US\$63.506 Aquatropical.

(2) Los saldos de cheques post-fechaados, a la fecha de emisión de este informe (21 de marzo del 2013) han sido depositados en un 72% sobre el valor total.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	24.049	44.006
Provisión	5.833	11.849
Compensación y/o ajuste	-	(31.806)
Saldo final	<u>29.882</u>	<u>24.049</u>

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

	2012	2011
Mercadería en bodega	882.204	1.263.400
Mercadería en tránsito	453	71
	882.657	1.263.471

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	-	87.960	-	-	87.960
Edificios	360.786	-	-	-	360.786
Maquinarias y Equipos	31.201	2.861	-	-	34.062
Muebles y enseres	18.248	-	-	-	18.248
Equipos de computación	18.675	3.831	-	(320)	22.186
Sistemas contables	16.522	-	-	-	16.522
Vehículos	430.554	17.313	(36.831)	(78.597)	332.439
Otros activos	1.530	-	-	-	1.530
	877.516	111.965	(36.831)	(78.917)	873.733
Depreciación Acumulada	(295.621)	(100.995)	27.608	78.917	(290.091)
	581.895	10.970	(9.223)	-	583.642

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Bajas	Venta	Revalorización	Saldo al 31/12/2011
Edificios	254.270	-	-	-	106.516	360.786
Maquinarias y equipos	29.350	1.851	-	-	-	31.201
Muebles y enseres	14.389	3.859	-	-	-	18.248
Equipos de computación	15.929	2.746	-	-	-	18.675
Sistemas contables	16.522	-	-	-	-	16.522
Vehículos	391.291	84.363	(320)	(44.780)	-	430.554
Otros activos	1.530	-	-	-	-	1.530
	723.281	92.819	(320)	(44.780)	106.516	877.516
Depreciación Acumulada	(346.443)	(98.840)	-	42.266	107.396	(295.621)
	376.838	(6.021)	(320)	(2.514)	213.912	581.895

Avalúo: En Enero 1 del 2012, fueron contabilizados los informes de tasación de edificios, efectuado por el Arq. Alamiro Gonzalez Roca, con registro No. PA-2002-269 emitido por la

Superintendencia de Compañías. Tales informes fueron elaborados con base al valor de mercado. El importe generado por el avalúo a esa fecha ascendió a US\$213.912 que fue contabilizado con crédito a la cuenta patrimonial reserva por valuación por US\$213.912. La administración de la compañía decidió no revaluar los demás activos por cuanto su valor de mercado es similar al valor en libros.

9. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cofimar	2.534.158	2.583.636
Donini	-	403.643
Vieri	8.176	160.643
Krismare	-	33.373
Toyo Cultivos Marinos	-	29.821
	<u>2.542.334</u>	<u>3.211.116</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Internacional (1)	-	19.646
Internacional Op 322736 (2)	14.439	-
Internacional Op 324376 (3)	16.523	-
Bolivariano Op 111147-176996 (4)	-	20.646
Bolivariano Op 117479 (5)	14.452	13.050
Bolivariano Op 194544 (6)	18.869	-
	<u>64.283</u>	<u>53.342</u>

- (1) Préstamo por US\$49.000 que venció en Septiembre 11 del 2012. A la fecha de emisión de este informe (21 de marzo del 2013) está cancelado en su totalidad.
- (2) Porción corriente de préstamo por US\$30.000, otorgado en noviembre 26 del 2012, pagadero mensualmente a una tasa del 9,33% anual variable, con fecha de vencimiento noviembre 16 del 2014.
- (3) Porción corriente de préstamo por US\$35.000, otorgado en diciembre 13 del 2012, pagadero mensualmente a una tasa de 11,83% anual variable, con fecha de vencimiento diciembre 3 del 2014.
- (4) Prestamos por US\$19.572,90 cada uno, que venció en diciembre 5 del 2012. A la fecha de emisión de este informe (21 de marzo del 2013) está cancelado en su totalidad.
- (5) Porción corriente de préstamo por US\$34.198,04, otorgado en septiembre 21 del 2011, pagadero mensualmente a una tasa de 11,83% anual, con fecha de vencimiento marzo 25 del 2014.

- (6) Porción corriente de préstamo por US\$36.044,36, otorgado en enero 19 del 2012, pagadero mensualmente a una tasa de 11,08% anual, con fecha de vencimiento enero 24 del 2014.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales (1)	67.653	81.511
Proveedores del exterior (2)	2.767.769	2.766.081
Impuestos por pagar	20.396	82.284
	<u>2.855.818</u>	<u>2.929.876</u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (21 de marzo del 2013) han sido pagados en un 79%.

- (2) Incluye US\$2'460.007 Mackay Marine Brine; US\$177.099 Mono Lake Shrimp Company y US\$106.554 Biomin America Inc.

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistía en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prilabsa Internacional	54.969	104.451
Toyo Cultivos Marinos	4.942	-
	<u>59.911</u>	<u>104.451</u>

13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aporte seguro social	11.379	7.250
Nomina por pagar	24.772	-
Beneficios sociales	33.287	37.512
Participación de Utilidades	63.368	47.970
Jubilación y Desahucio (1)	96.194	71.363
Otros	82	82
	<u>229.082</u>	<u>164.177</u>

- (1) La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectivo", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las deudas a largo plazo consistía en:

OBLIGACIONES BANCARIAS	2012	2011
Internacional Op 322736	14.415	-
Internacional Op 324376	18.477	-
Bolivariano Op 111147-176996	-	18.323
Bolivariano Op 117479	3.872	-
Bolivariano Op 194544	1.669	-
	38.433	18.323

Ver nota 10.

ACCIONISTAS	2012	2011
Grunfeed Inc.	137.932	1.070.095
	137.932	1.070.095

Corresponde a préstamo para capital de trabajo, no devenga interés ni tiene fecha de vencimiento.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está conformado por 2.400 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Grunfeed Inc	2.376 acciones;
- Alfredo Ziade Páez	24 acciones.
TOTAL	2.400 ACCIONES.

16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La compañía realizó apropiación de reserva legal en el presente periodo por US\$27.611.

17. SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha del presente informe (marzo 21 del 2013), la Compañía no ha sido fiscalizada en los años 2010, 2011 y 2012, los cuales se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2011 y 2010 la compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 24% y 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

b) Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	422.335	304.312
(-) 15% Participación trabajadores	(63.350)	(45.647)
(+) Gastos no deducibles	22.666	45.253
(-) Deducción por discapacidad	(23.070)	-
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	358.581	303.918
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	82.473	72.940
(-) Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(13.386)	(17.963)
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(54.743)	(45.335)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	14.344	9.642

18. UTILIDAD POR ACCION.

La utilidad por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (21 de marzo del 2013) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.