

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1.	Operaciones	1
2.	Bases de presentación	1
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	1
a)	Efectivo en caja y bancos.....	1
b)	Instrumentos financieros	2
c)	Inventarios.....	7
d)	Maquinarias, mobiliario y equipos	7
e)	Deterioro de activos no financieros	8
f)	Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes	8
g)	Impuestos.....	8
h)	Beneficios a empleados	10
i)	Reconocimiento de ingresos	10
j)	Reconocimiento de costos y gastos	11
k)	Eventos posteriores.....	11
4.	Uso de estimaciones y supuestos significativos	11
5.	Normas internacionales de información financiera emitidas.....	12
6.	Adopción por primera vez de las NIIF	14
6.1	Reconciliación del estado de situación financiera.....	15
6.2	Reconciliación del estado de resultados integrales	16
6.3	Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio.....	17
6.4	Reconciliación del estado de flujos de efectivo.....	17
6.5	Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integrales.....	18
7.	Efectivo en caja y bancos.....	18
8.	Cuentas por cobrar comerciales.....	19
9.	Otras cuentas por cobrar	20
10.	Partes relacionadas	20
11.	Inventarios	22
12.	Maquinarias, mobiliario y equipos	22

13. Préstamos bancarios.....	23
14. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	23
15. Beneficios a empleados.....	24
16. Impuesto a la renta.....	26
(a) Situación tributaria.....	26
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	26
(c) Tasas del impuesto a la renta.....	26
(d) Anticipo del impuesto a la renta.....	26
(e) Dividendos en efectivo.....	27
(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	27
(g) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar.....	28
(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año.....	28
(i) Conciliación del resultado contable-tributario.....	28
17. Reformas tributarias.....	29
18. Capital social.....	29
19. Reserva legal.....	30
20. Utilidades retenidas.....	30
21. Gastos de administracion y ventas.....	30
22. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros.....	31
23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros.....	31
24. Eventos subsecuentes.....	34

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Real Vegetales Generales S. A. REALVEG:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Real Vegetales Generales S. A. REALVEG (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Real Vegetales Generales S. A. REALVEG al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

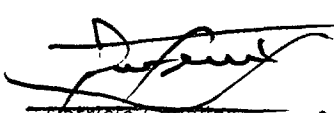
Otro asunto - Adopción de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF)

Sin calificar nuestra opinión y según se menciona en la Nota 6, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), fueron convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad con la NIIF 1.

Otro asunto

Los estados financieros de Real Vegetales Generales S. A. REALVEG al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de febrero de 2012, contiene una opinión sin salvedades y párrafos de énfasis relacionados con la conversión de los estados financieros e información consolidada del grupo.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
27 de mayo de 2013

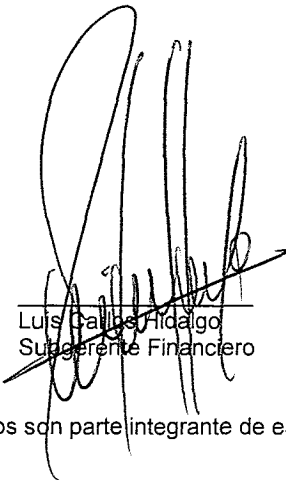
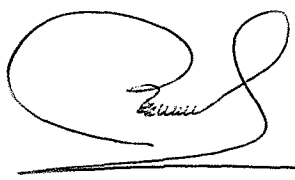
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2012	2011	enero de
			(Véase Nota 6)	(Véase Nota 6)
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	7	788,924	282,885	404,935
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1,815,404	1,090,398	995,206
Otras cuentas por cobrar	9	385,279	73,754	82,445
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10(a)	28,434	767	1,572
Impuestos por recuperar	16(g)	37,724	66,842	-
Inventarios	11	2,895,873	3,058,223	395,078
Total activo corriente		5,951,638	4,572,869	1,879,236
Activo no corriente:				
Maquinarias, mobiliario y equipos, neto	12	12,937	22,467	29,749
Total activo		5,964,575	4,595,336	1,908,985


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal
Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero
Francisco Meza
Contador General

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

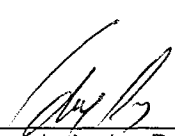
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de situación financiera

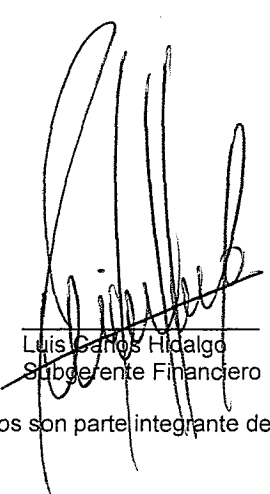
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2012	2011	de 2011
			(Véase Nota 6)	(Véase Nota 6)
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Préstamos bancarios	13	2,075,430	818,045	145,892
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	646,385	379,646	392,558
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10(a)	1,150,715	1,900,000	133
Impuestos por pagar	16(g)	71,243	29,174	76,229
Beneficios a empleados	15(a)	118,517	59,137	90,259
Total pasivo corriente		<u>4,062,290</u>	<u>3,186,002</u>	<u>705,071</u>
Pasivo no corriente:				
Beneficios a empleados, largo plazo	15(b)	2,506	1,721	1,055
Cuentas por pagar a partes relacionadas, largo plazo	10(a)	-	-	33,885
Total pasivo		<u>4,064,796</u>	<u>3,187,723</u>	<u>740,011</u>
Patrimonio:				
Capital social	18	104,000	104,000	104,000
Reserva legal	19	52,000	52,000	16,329
Utilidades retenidas	20	1,743,779	1,251,613	1,048,645
Total patrimonio		<u>1,899,779</u>	<u>1,407,613</u>	<u>1,168,974</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>5,964,575</u>	<u>4,595,336</u>	<u>1,908,985</u>



Eduardo Aguirre Román
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

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

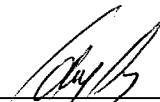
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de resultados integrales

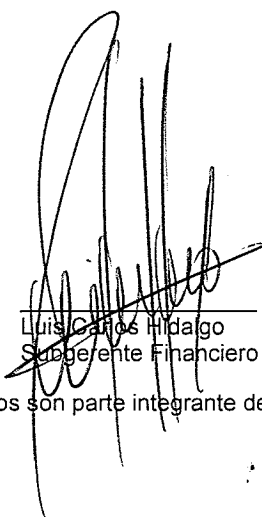
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

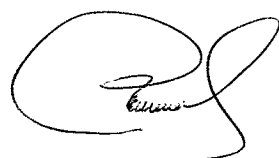
	Notas	2012	2011
			(Véase Nota 6)
Ingresos:			
Venta de productos	3(i)	10,642,587	5,292,615
Otros ingresos		10,219	60,883
		10,652,806	5,353,498
Costos y gastos:			
Costo de ventas		(8,749,914)	(4,289,223)
Gastos de ventas	21	(1,081,309)	(647,223)
Administración	21	(90,082)	(61,094)
Financieros		(82,893)	(27,516)
Otros gastos		(6,720)	(14,254)
Utilidad antes de impuesto a la renta		641,888	314,188
 Impuesto a la renta	16(h)	(149,722)	(75,549)
Utilidad neta y resultado integral		492,166	238,639



Eduardo Aguirre Román
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

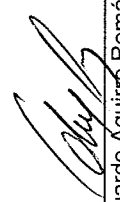
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

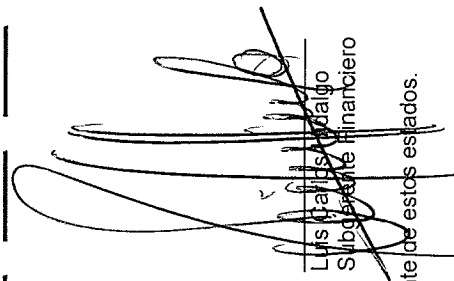
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas					Total
	Capital social	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero de 2011 (Véase Nota 6)	104,000	16,329	(1,055)	47,132	1,002,568	1,168,974
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	35,671	-	-	(35,671)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	238,639	238,639
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Véase Nota 6)	104,000	52,000	(1,055)	47,132	1,205,536	1,407,613
Más- Utilidad neta	-	-	-	-	492,166	492,166
Saldo al 31 de diciembre de 2012	104,000	52,000	(1,055)	47,132	1,697,702	1,899,779


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Valdago
Subgerente financiero


Francisco Meza
Contador General

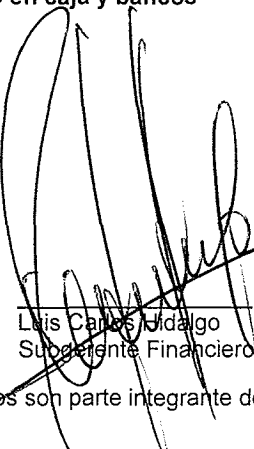
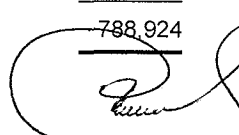
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	641,888	314,188
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	10,390	10,054
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	785	666
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(725,006)	(95,192)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(27,667)	805
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(311,525)	8,691
Disminución (aumento) en inventarios	162,350	(2,663,145)
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	29,118	(66,842)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	266,739	(12,912)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	715	(34,018)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	59,380	(31,122)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	21,882	(11,610)
	<u>129,049</u>	<u>(2,580,437)</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(129,535)</u>	<u>(110,994)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(486)</u>	<u>(2,691,431)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinarias, mobiliario y equipos	<u>(860)</u>	<u>(2,772)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos bancarios	1,257,385	672,153
Pago deuda con compañías relacionadas	(1,750,000)	-
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	1,000,000	1,900,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>507,385</u>	<u>2,572,153</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>506,039</u>	<u>(122,050)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>282,885</u>	<u>404,935</u>
Saldo al final del año	<u>788,924</u>	<u>282,885</u>
 Eduardo Aguirre Román Representante Legal	 Luis Carlos Jaldalgo SupLENTE Financiero	 Francisco Meza Contador General

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

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG (la Compañía) se constituyó el 22 de noviembre de 1994, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre del mismo año y su actividad principal consiste en la comercialización al por mayor y menor de productos alimenticios en general.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Real Vegetales Generales S. A. REALVEG por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 24 de abril de 2013. Dichos estados serán sujetos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación de largo plazo por beneficios a empleados que es valuada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

(a) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen en efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios a resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquéllas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se

considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los

Notas a los estados financieros (continuación)

flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. 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 estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

En cada fecha que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las técnicas de valuación.

En la Nota 22, se presenta información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con el estudio realizado por la Compañía.

d) Maquinarias, mobiliario y equipos-

Las maquinarias, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las maquinarias, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Equipo de Cómputo	3
Maquinaria y equipo	<u>10</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinarias, mobiliario y equipos.

Una partida de maquinarias, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de activos no financieros, no pueda ser recuperado.

f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o no sea probable una salida de recursos.

g) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo o pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

h) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

Según las leyes laborales vigentes, la Compañía mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de estas obligaciones se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles.

i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

k) Eventos posteriores-

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

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Vida útil de maquinarias, mobiliario y equipos

Las maquinarias, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuir, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró 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.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

5.a) Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes a las aplicadas en el ejercicio anterior. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales y enmiendas:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1 - Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7 - Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

5.b) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

- a) NIC 1 Presentación de los estados financieros– Presentación del estado de resultados integrales
Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la situación financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar

Esta enmienda aclara que partes principales de repuestos y equipo auxiliar que cumplen con la definición de propiedad, planta y equipo no son inventario.

c) NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios pasado (costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

d) NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio

Las modificaciones de (diciembre de 2011) aclaran el significado de compensación "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y determinados aspectos de los requisitos de compensación. Esta enmienda entrará en vigor el 1 de enero de 2014, siendo posible su aplicación anticipada.

Las modificaciones derivadas de la mejoras en las NIIF (mayo de 2012) aclaran que el impuesto sobre las ganancias relativo a distribuciones a los accionistas y costes de las operaciones deben contabilizarse con arreglo a la NIC 12, entrarán en vigor el 1 de enero de 2013, siendo posible su aplicación anticipada.

e) NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

f) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones

Notas a los estados financieros (continuación)

adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

g) NIIF 13 Medición a valor razonable

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

5.c) Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones en interés en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Estos estados financieros correspondientes al año finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de los estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para convertir el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de

Notas a los estados financieros (continuación)

2011, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al 01.01.2011				Saldos al 01.01.2011
	PCGA	Nota		Reclasifi-	01.01.2011
	Ecuador	6.5	Ajustes	caciones	NIIF
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	404,935		-	-	404,935
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,094,711	(a)	-	(99,505)	995,206
Otras cuentas por cobrar	-	(a)	-	82,445	82,445
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(a)	-	1,572	1,572
Impuestos por recuperar	-	(a) y (b.1)	(15,488)	15,488	-
Inventarios	395,078		-	-	395,078
Total activo corriente	1,894,724		(15,488)	-	1,879,236
Activo no corriente:					
Maquinarias, mobiliario y equipos, neto	29,749		-	-	29,749
Total activo	1,924,473		(15,488)	-	1,908,985
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Préstamos bancarios	145,440	(a)	-	452	145,892
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	426,610	(a)	-	(34,052)	392,558
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(a)	-	133	133
Impuestos por pagar	58,250	(a)	(15,488)	33,467	76,229
Beneficios a empleados	90,259	(a)	-	-	90,259
Total pasivo corriente	720,559		(15,488)	-	705,071
Pasivo no corriente:					
Beneficios a empleados largo plazo	-	(b.2)	1,055	-	1,055
Cuentas por pagar a partes relacionadas largo plazo	33,885		-	-	33,885
Total pasivo	754,444		(14,433)	-	740,011
Patrimonio:					
Capital social	104,000		-	-	104,000
Reserva legal	63,461	(a)	-	(47,132)	16,329
Utilidades retenidas	1,002,568	(a) y (b.2)	(1,055)	47,132	1,048,645
Total patrimonio	1,170,029		(1,055)	-	1,168,974
Total pasivo y patrimonio	1,924,473		(15,488)	-	1,908,985

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2011.

	Saldos al 31.12.2011				Saldos al 31.12.2011
	PCGA Ecuador	Nota 6.5	Ajustes	Reclasifi- caciones	NIIF
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	282,885		-	-	282,885
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,269,506	(a)	-	(179,108)	1,090,398
Otras cuentas por cobrar	-	(a)	-	73,754	73,754
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(a)	-	767	767
Impuestos por recuperar	-	(a)	(37,745)	104,587	66,842
Inventarios	3,058,223		-	-	3,058,223
Total activo corriente	4,610,614		(37,745)	-	4,572,869
Activo no corriente:					
Maquinarias, mobiliario y equipos, neto	22,467		-	-	22,467
Total activo	4,633,081		(37,745)	-	4,595,336
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Préstamos bancarios	816,392	(a)	-	1,653	818,045
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,325,413	(a)	-	(1,945,767)	379,646
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-		-	1,900,000	1,900,000
Impuestos por pagar	22,805	(a) y (b.1)	(37,745)	44,114	29,174
Beneficios a empleados	59,137	(a)	-	-	59,137
Total pasivo corriente	3,223,747		(37,745)	-	3,186,002
Pasivo no corriente:					
Beneficios a empleados largo plazo	-	(b.2)	1,721	-	1,721
Total pasivo	3,223,747		(36,024)	-	3,187,723
Patrimonio:					
Capital social	104,000		-	-	104,000
Reserva legal	99,132	(a)	-	(47,132)	52,000
Utilidades retenidas	1,206,202	(a) y (b.2)	(1,721)	47,132	1,251,613
Total patrimonio	1,409,334		(1,721)	-	1,407,613
Total pasivo y patrimonio	4,633,081		(37,745)	-	4,595,336

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

La reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2011				Saldos al 31.12.2011
	PCGA	Nota		Reclasifi-	31.12.2011
	Ecuador	6.5	Ajustes	caciones	NIIF
Ingresos netos	5,292,615				5,292,615
Otros ingresos	-	(a)	-	60,883	60,883
	5,292,615		-	60,883	5,353,498
Costos y gastos:					
Costo de venta	(4,289,223)		-	-	(4,289,223)
Gastos de ventas	(602,901)	(a) y (b.2)	(666)	(43,656)	(647,223)
Administración	(49,187)	(a)	-	(11,907)	(61,094)
Financieros	(27,516)		-	-	(27,516)
Otros, neto	46,629	(a)	-	(60,883)	(14,254)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	370,417		(666)	(55,563)	314,188
Provisión para participación a trabajadores	(55,563)	(a)	-	55,563	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	314,854		(666)	-	314,188
Provisión para impuesto a la renta	(75,549)		-	-	(75,549)
Utilidad neta	239,305		(666)	-	238,639

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación del patrimonio neto de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011, se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	1,170,029	1,409,334
Adopciones:		
Jubilación y desahucio	(1,055)	(1,721)
Total patrimonio neto según NIIF	1,168,974	1,407,613

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en el estado de flujos de efectivo de la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integrales-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

(a) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, en lo que respecta a:

- Cuentas por cobrar relacionadas y otras que se incluían como parte de cuentas por cobrar comerciales, se presentan por separado.
- Provisión de impuestos por pagar que se incluía como acreedores comerciales, se presentan por separado.
- Reserva de capital que se incluía como parte de reservas, fue reclasificada como parte de las utilidades retenidas.
- Gasto por participación de trabajadores (beneficio de empleados) que se presentaba antes del impuesto a la renta y ahora se presenta distribuido según su función.
- Otros ingresos y gastos que se presentaban antes de la utilidad antes de impuestos y ahora se presentan según su naturaleza.

La gerencia de la Compañía considera estas reclasificaciones como necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma apropiada dichos conceptos.

(b) Ajustes por diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

(b.1) Compensación de IVA pagado e IVA cobrado en servicios-

La Compañía presentaba en sus estados financieros el IVA pagado e IVA cobrado de manera separada aunque éste es liquidado de manera neta. Bajo las Normas Internacionales de Información Financieras, estos activos y pasivos se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta.

(b.2) Beneficios a empleados a largo plazo-

La Compañía bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador no mantenía provisiones por beneficios a empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio) a la fecha de transición a NIIF. Producto de la adopción de estas normas registró 1,055 y 1,721 al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 conforme lo requiere la NIC 19.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
Efectivo en bancos	788,924	282,885	404,935

Los saldos en bancos se mantienen en cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
Clientes	1,897,324	1,156,405	1,049,825
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro (1)	81,920	66,007	54,619
	<u>1,815,404</u>	<u>1,090,398</u>	<u>995,206</u>

(1) Corresponde a provisión sobre saldos con una antigüedad mayor a 90 días, que de acuerdo con la experiencia histórica de cobranzas de la Compañía, tienen pocas probabilidades de ser recuperados.

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total
Corriente	1,133,332	-	1,133,332	665,140	-	665,140	543,360	-	543,360
Vencidos:									
Menores a 30 días	658,322	-	658,322	339,485	-	339,485	310,961	-	310,961
De 31 a 60 días	23,750	49,794	73,544	85,773	46,632	132,405	140,885	25,492	166,377
De 61 a 90 días	-	112	112	-	34	34	-	1,386	1,386
Mayor a 90 días	-	32,014	32,014	-	19,341	19,341	-	27,741	27,741
Total	<u>1,815,404</u>	<u>81,920</u>	<u>1,897,324</u>	<u>1,090,398</u>	<u>66,007</u>	<u>1,156,405</u>	<u>995,206</u>	<u>54,619</u>	<u>1,049,825</u>

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso de clientes al 31 de diciembre de 2012 y de 2011:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
Saldo al inicio	66,007	54,619	44,794
Más (menos):			
Provisión (Véase Nota 21)	18,653	11,388	10,189
Castigos	(2,740)	-	(364)
Saldo al final	<u>81,920</u>	<u>66,007</u>	<u>54,619</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
Anticipo a proveedores	358,876	47,387	55,958
Cuentas por cobrar empleados	24,775	25,400	24,400
Otras	1,628	967	2,087
	<u>385,279</u>	<u>73,754</u>	<u>82,445</u>

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro sobre el saldo de otras cuentas por cobrar.

10. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		31 de diciembre de		Al 1 de
	País	2012	2011	enero de 2011
Por cobrar:				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	26,747	756	1,524
Camarones y Langostinos del Mar C. A.	Ecuador	922	-	26
Luthorcorp S. A.	Ecuador	267	-	11
Terraquil S. A.	Ecuador	498	11	11
		<u>28,434</u>	<u>767</u>	<u>1,572</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>País</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>enero</u>
				<u>de 2011</u>
Por pagar:				
Corto plazo:				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	1,150,715	1,900,000	-
Copromar Cía. Ltda.		-	-	133
		<u>1,150,715</u>	<u>1,900,000</u>	<u>133</u>
Largo plazo:				
Aguirre Román Julio	Ecuador	-	-	10,166
Aguirre Román Eduardo	Ecuador	-	-	10,166
Interpacific Brokerage Inc.	Ecuador	-	-	13,553
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,885</u>

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son pagaderos en efectivo.

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		2012			2011		
Relación		Compras			Compras		
		Ventas de producto terminado	de producto terminado	Préstamo (1)	Ventas de producto terminado	de producto terminado	Préstamo (1)
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Filial	53,781	2,838	1,000,000	24,588	-	1,900,000
Camarones y Langostinos del Mar G. A.	Filial	1,086	-	-	123	-	-
Luthorcorp S. A.	Filial	356	-	-	107	-	-
Terraquil S. A.	Filial	592	-	-	107	-	-
Copromar Cía. Ltda.	Filial	-	35,637	-	-	3,726	-
		<u>55,815</u>	<u>38,475</u>	<u>1,000,000</u>	<u>24,925</u>	<u>3,726</u>	<u>1,900,000</u>

(1) Corresponde a préstamos por concepto de capital de trabajo que Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. le proporcionó a la compañía durante los años 2011 y 2012.

Las compras y ventas y demás transacciones entre partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2012	2011
Beneficios del personal de corto plazo	14,958	15,184

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de inventarios se desglosaba como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Productos terminados	2,862,262	3,058,223	395,078
En tránsito (al costo)	33,611	-	-
	2,895,873	3,058,223	395,078

12. MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de maquinarias, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2012			31.12.2011			01.01.2011		
	Depre- ciación acumu- lada		Valor neto	Depre- ciación acumu- lada		Valor neto	Depre- ciación acumu- lada		Valor neto
	Costo			Costo			Costo		
Maquinarias, mobiliario y equipos	104,159	(91,675)	12,484	103,299	(81,557)	21,742	101,342	(71,593)	29,749
Equipos de cómputo	815	(362)	453	815	(90)	725	-	-	-
	104,974	(92,037)	12,937	104,114	(81,647)	22,467	101,342	(71,593)	29,749

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Maquinarias, mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero 2011	101,342	-	101,342
Adiciones	1,957	815	2,772
Saldo al 31 de diciembre 2011	103,299	815	104,114
Adiciones	860	-	860
Saldo al 31 de diciembre 2012	104,159	815	104,974
Depreciación acumulada:			
Saldo al 1 de enero 2011	(71,593)	-	(71,593)
Depreciación	(9,964)	(90)	(10,054)
Saldo al 31 de diciembre 2011	(81,557)	(90)	(81,647)
Depreciación	(10,118)	(272)	(10,390)
Saldo al 31 de diciembre 2012	(91,675)	(362)	(92,037)
	12,484	453	12,937

13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos bancarios se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Tasas	Valor	Tasas	Valor
Banco de Guayaquil S. A.-				
Préstamos y cartas de crédito con vencimientos hasta octubre de 2013	8.00% (1)	420,842	-	-
Banco Internacional S. A.-				
Préstamos con vencimiento hasta septiembre del 2013 (hasta noviembre de 2012, como fue reportado al 31 de diciembre de 2011)	8.00% - 8.50%	1,633,421	7.70% - 7.75%	172,497
Banco Bolivariano C. A.-				
Préstamos con vencimiento hasta febrero de 2013 (hasta agosto de 2012 como fue reportado al 31 de diciembre de 2011)	8.00% (1)	21,167	7.50% - 7.75%	645,548
		2,075,430		818,045

(1) Tasas fijas.

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Proveedores (1)	645,749	378,062	351,821
Otros	636	1,584	40,737
	<u>646,385</u>	<u>379,646</u>	<u>392,558</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses y el plazo de pago oscila entre 30 a 60 días

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Durante el año 2012, el movimiento de beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldos 31.12.12
Beneficios sociales	3,574	13,572	(11,903)	5,243
Participación a trabajadores	55,563	113,274	(55,563)	113,274
	<u>59,137</u>	<u>126,846</u>	<u>(67,466)</u>	<u>118,517</u>

Durante el año 2011, el movimiento de beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldos 31.12.11
Beneficios sociales	4,725	12,880	(14,031)	3,574
Participación a trabajadores	85,534	55,563	(85,534)	55,563
	<u>90,259</u>	<u>68,443</u>	<u>(99,565)</u>	<u>59,137</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones

Notas a los estados financieros (continuación)

con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
Jubilación patronal	1,869	1,266	766
Desahucio	637	455	289
Pasivo por beneficio a empleados, largo plazo	<u>2,506</u>	<u>1,721</u>	<u>1,055</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la obligación por jubilación patronal y desahucio y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Saldo al inicio	<u>1,266</u>	<u>766</u>	<u>455</u>	<u>289</u>
Gasto del periodo:				
Costo del servicio en el periodo actual	531	450	157	148
Costo financiero	<u>72</u>	<u>50</u>	<u>25</u>	<u>18</u>
Gasto por beneficio neto	<u>603</u>	<u>500</u>	<u>182</u>	<u>166</u>
Saldo al final	<u>1,869</u>	<u>1,266</u>	<u>637</u>	<u>455</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	4%	4%
Tabla de mortalidad	4%	4%
Número de empleados	6	6
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con 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.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcen- taje
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta 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.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por mas de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar -

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de
			2011
Por recuperar:			
Crédito tributario de Impuesto por el Valor Agregado (IVA)	37,724	66,842	-
Por pagar:			
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (i))	42,992	22,805	58,250
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	6,521	658	359
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	-	14,234
Retenciones en la fuente	21,730	5,711	3,386
	<u>71,243</u>	<u>29,174</u>	<u>76,229</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta corriente que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	<u>149,722</u>	<u>75,549</u>

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía no reconoció impuesto diferido sobre las diferencias temporarias, debido a que a criterio de la gerencia el valor no es significativo y no tiene mayor impacto en sus estados financieros.

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012	2011
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	641,888	314,854
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	9,083	1,049
Ingresos exentos	(85)	(1,931)
Deducciones adicionales	78	817
Utilidad gravable	<u>650,964</u>	<u>314,789</u>
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>149,722</u>	<u>75,549</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2012	2011
Provisión para impuesto a la renta corriente	149,722	75,549
Menos- Retenciones en la fuente	(106,730)	(52,744)
Impuesto a la renta corriente por pagar	42,992	22,805

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Nombre de accionista	País	2012				2011			
		Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Interpacific Brokerage Inc.	Panamá	-	-	-	-	10,400	4	41,600	40%
Pacific Seafoods LLC	EE.UU	10,400	4	41,600	40%	-	-	-	-
Aguirre Román Juan Eduardo	Ecuador	7,800	4	31,200	30%	7,800	4	31,200	30%
Aguirre Román Julio Augusto	Ecuador	7,800	4	31,200	30%	7,800	4	31,200	30%
		<u>26,000</u>		<u>104,000</u>		<u>26,000</u>		<u>104,000</u>	

Durante el año 2012 se realizó el cambio de propietarios de la Compañía estableciendo a Pacific Seafoods LLC en reemplazo de Interpacific Brokerage Inc., la cual fue notificada a la Superintendencia de Compañías el 22 de diciembre de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. RESERVA LEGAL

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

20. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas incluye:

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo deudor de 1,055, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si lo hubiere.

(b) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 47,132 generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Por los años 2012 y 2011, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Transporte y estiba	399,856	88	399,944	167,889	-	167,889
Publicidad y promoción	355,505	-	355,505	286,479	-	286,479
Sueldos y beneficios	121,585	46,329	167,914	73,672	35,532	109,204
Servicios profesionales	69,399	7,468	76,867	20,432	6,844	27,276
Alquiler	57,327	-	57,327	10,465	-	10,465
Materiales y suministros	43,362	188	43,550	69,103	731	69,834
Impuestos y contribuciones	5,356	21,360	26,716	75	6,233	6,308
Provisión incobrables (Véase Nota 8)	18,653	-	18,653	11,388	-	11,388
Depreciación (Véase Nota 12)	203	10,187	10,390	48	10,006	10,054
Seguridad y vigilancia	6,444	-	6,444	4,340	-	4,340
Mantenimiento	3,600	-	3,600	-	100	100
Otros	19	4,462	4,481	3,332	1,648	4,980
	<u>1,081,309</u>	<u>90,082</u>	<u>1,171,391</u>	<u>647,223</u>	<u>61,094</u>	<u>708,317</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	788,924	282,885	788,924	282,885
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,815,404	1,090,398	1,815,404	1,090,398
Otras cuentas por cobrar	385,279	73,754	385,279	73,754
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,434	767	28,434	767
	<u>3,018,041</u>	<u>1,447,804</u>	<u>3,018,041</u>	<u>1,447,804</u>
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	2,075,430	818,045	2,075,430	818,045
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	646,385	379,646	646,385	379,646
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,150,715	1,900,000	1,150,715	1,900,000
	<u>3,872,530</u>	<u>3,097,691</u>	<u>3,872,530</u>	<u>3,097,691</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las

Notas a los estados financieros (continuación)

operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con partes relacionadas a una tasa de interés variable.

La Compañía no tiene obligaciones con terceros bajo una tasa variable al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

Notas a los estados financieros (continuación)

El riesgo de crédito surge del efectivo en caja y bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2012, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 3,018,041 (1,447,804 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar relacionadas).

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2012						
Préstamos bancarios	-	616,216	754,097	805,483	-	2,175,796 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	646,385	-	-	-	646,385
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	1,150,715	-	1,150,715
	<u>-</u>	<u>1,262,601</u>	<u>754,097</u>	<u>1,956,198</u>	<u>-</u>	<u>3,972,896</u>
Al 31 de diciembre de 2011						
Préstamos bancarios	-	300,794	402,777	143,528	-	847,099 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	379,646	-	-	-	379,646
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	1,900,000	-	1,900,000
	<u>-</u>	<u>680,440</u>	<u>402,777</u>	<u>2,043,528</u>	<u>-</u>	<u>3,126,745</u>

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

Gestión de capital-

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Total pasivo	4,064,796	68%	3,187,723	69%
Total patrimonio	<u>1,899,779</u>	<u>32%</u>	<u>1,407,613</u>	<u>31%</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>5,964,575</u>	<u>100%</u>	<u>4,595,336</u>	<u>100%</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.