COFIMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012

CONTENIDO

Estados Financieros Consolidados

Estado de Situación Financiera.....2-3

Estado de Resultados Integral.....4

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....5

Estado de Flujos de Efectivo.....6-7

Nota a los Estados Financieros.....8-24

COFIMAR S.A.

Estado de Situación Financiera

			31 de diciembre de 2012
			(US Dólares)
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA Y BANCOS	**(Nota 5)**		740,872
CUENTAS POR COBRAR	**(Nota 6)**		1,248,998
CREDITOS TRIBUTARIOS	**(Nota 7)**		522,565
INVENTARIO	**(Nota 8)**		2,132,293
PROCESO	**(Nota 9)**		3,243
PRODUCTOS TERMINADOS	**(Nota 10)**		195,078
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**4,843,048**
ACTIVO NO CORRIENTE	**(Nota 11)**		
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES			335,618
Terrenos Camaronera		107,042	
Terreno Fábrica de Hielo		228,575	
INFRESTRUCTURA EN PROCESO			379,743
Const. de Piscinas		0	
Const. de Maquinarias		349,276	
Construcción Empacadora		20,467	
Const.Pozos Planta de hielo y Camaronera		10,000	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES			10,165,170
Infraestructura Camaronera		4,773,105	
Vehículos		284,417	
Muebles y Enceres		37,478	
Maquinarias y Equipos		2,755,392	
Equipos de Computación		47,211	
Equipos de Comunicación		11,731	
Otros Activos		125,670	
Edificaciones		197,361	
Maquinarias y Equipos Fábrica de Hielo		22,442	
Infraestructura Fábrica de Hielo		17,791	
Mejoras sobre propiedades arrendadas		1,892,572	
DEPRECIACIONES ACUMULADAS			-2,495,057
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES REEXPRESADOS			2,856,907
DEPRECIACIONES ACUMULADAS REEXPRESADAS			-941,935
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			**10,300,446**
ACTIVO DIFERIDO	**(Nota 12)**		
GASTOS DIFERIDOS			88,565
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			**88,565**
TOTAL ACTIVOS			**15,232,059**

COFIMAR S.A.

Estado de Situación Financiera (continuación)

31 de diciembre de 2012

(US Dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE			
	CUENTAS POR PAGAR	**(Nota 13)**	2,519,669
	PASIVOS ACUMULADOS	**(Nota 14)**	276,435
	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	**(Nota 15)**	27,670
	PORCION CORRIENTE PASIVO L/P		219,545
TOTAL PASIVO CORRIENTE			**3,043,319**
PASIVO NO CORRIENTE		**(Nota 16)**	
	DEUDAS A LARGO PLAZO		3,190,411
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			**3,190,411**
TOTAL PASIVO			**6,233,730**
PATRIMONIO		**(Nota 17)**	
	CAPITAL SOCIAL		7,909,934
	RESULTADOS		372,275
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		716,119
TOTAL PATRIMONIO			**8,998,328**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			**15,232,059**

ECON.ALFREDO ZIADE
GERENTE GENERAL

AUGUSTO DE LA A
CONTADOR
0909091050001

COFIMAR S.A.

Estado de Resultados Integral

31 de diciembre de 2012

(US Dólares)

INGRESOS POR VENTAS	13,221,866
COSTOS DE VENTAS	12,505,747
UTILIDAD BRUTA	**716,119**
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	107,418
23% IMPUESTO CAUSADO	145,924
10% RESERVA LEGAL	46,278
UTILIDAD NETA	**416,499**

ECON.ALFREDO ZIADE
GERENTE GENERAL

AUGUSTO DE LA A
CONTADOR
0909091050001

COFIMAR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre de 2012

(US Dólares)

	Capital Social	Aporte Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Reserva Valuación Activos	Utilidades del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	1,200,000	1,424,047	112,018	1,131	121,302		619,679	3,478,177
MOVIMIENTOS								
Resultados Acumulados por Aplicación Niif						1,813,679		1,813,679
Aporte Futuro Aumento de Capital		3,312,781	46,278					3,359,059
Pago de Dividendos					(15,386)			(15,386)
Utilidad del Ejercicio							362,799	362,799
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO	**0**	**3,312,781**	**46,278**	**0**	**-15,386**	**1,813,679**	**362,799**	**5,520,151**
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	**1,200,000**	**4,736,828**	**158,296**	**1,131**	**105,916**	**1,813,679**	**982,478**	**8,998,328**

ECON.ALFREDO ZIADE
GERENTE GENERAL

AUGUSTO DE LA A
CONTADOR
0909091050001

COFIMAR S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

31 de diciembre de 2012

(US Dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	**-30,812**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,572,933
Clases de cobros por actividades de operación	**13,131,869**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	13,131,869
Clases de pagos por actividades de operación	**-11,305,594**
Otros pagos por actividades de operación	-11,305,594
Otras entradas (salidas) de efectivo	-253,342

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-3,072,549**
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-3,072,549

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1,468,804
Financiación por préstamos a largo plazo	410,167
Pagos de préstamos	-207,785
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,266,422

EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL ~~DE~~ EFECTIVO	0
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-30,812
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	36,298
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5,486

ECON.ALFREDO ZIADE
GERENTE GENERAL

AUGUSTO DE LA A
CONTADOR
0909091050001

COFIMAR S.A.

Estado de Flujo de Efectivo (continuación)

31 de diciembre de 2012

(US Dólares)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**716,119**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**858,466**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	858,466
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**-1,653**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	59
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	72,570
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0
(Incremento) disminución en inventarios	-525,378
(Incremento) disminución en otros activos	-84,524
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	316,862
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	0
Incremento (disminución) en beneficios empleados	96,609
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0
Incremento (disminución) en otros pasivos	122,149
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,572,932

ECON.ALFREDO ZIADE
GERENTE GENERAL

AUGUSTO DE LA A
CONTADOR
0909091050001

1. ACTIVIDADES

COFIMAR S.A. es una compañía constituida el 21 de septiembre de 1995, dedicada al proceso de larvas en laboratorio (raceways), la producción y comercialización de camarón, y proceso de camarón para exportación. Actualmente exporta su producto a varios países del mundo. Consta con aproximadamente 1.300 hectáreas para la producción de camarón, ubicadas en el Recinto Ayalán Parroquia El Morro, Cantón Guayaquil, preservando el medio ambiente y su hábitat natural.

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía cuenta con 280 trabajadores, distribuidos en la distintas áreas de Laboratorios de Larvas, Camaronera, Administración y Empacadora.

La información presentada en los presentes Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía, como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de COFIMAR S.A. al 31 de diciembre del 2012 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 01 de marzo de 2013, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internaciones de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de COFIMAR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero del 2012, y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía. Presentan razonablemente la situación financiera de COFIMAR S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, a valor razonable menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.5 Inventarios

Inventarios al 31 de diciembre de 2012, son establecidos a su valor neto realizable, el que sea menor. Los inventarios son valorizados al costo promedio de adquisición. Mediante identificación específica de las partidas.

Las importaciones se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente a su costo, terrenos y edificios son presentados a su valor razonable revaluado.

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

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, terrenos y edificios, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, infraestructura, edificios y terrenos, son presentados a sus valores revaluados, valores razonables, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

2.6.4. Método de depreciación y vidas útiles.

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	VIDA ÚTIL (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.6.5. Retiro o venta de propiedades, y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, subsecuentemente estos préstamos se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos netos de los costos de transacción y el valor pagado se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha de estado de situación financiera.

2.8 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente de la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por interés de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

2.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito es un promedio de 30 a 90 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, menos cualquier deterioro, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha de estado de situación financiera.

2.10.1. Impuestos corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad tributaria gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad financiera, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se pondría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto y ser incluidos en el resultado excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.12. Beneficios a empleados

2.12.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La Compañía reconoce una provisión para jubilación equivalente al valor presente de la obligación de beneficios definidos a la fecha del balance, calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de Unidad de Crédito Proyectada e hipótesis actuariales sobre factores de decremento del plan por muerte, invalidez y rotación de los trabajadores.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que se originan.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

Los costos esperados de la bonificación por desahucio se devengan durante el periodo de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para la provisión para jubilación. Esta obligación se actualiza anualmente por estudios realizados por actuarios independientes calificados.

2.12.2. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos y otros servicios menores prestados, son reconocidos en resultados en el periodo en que se presta el servicio o se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo operativo de acuerdo con el método del devengado.

2.14. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.15. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en resultados.

2.16. Activos financieros

Se reconocen y se dan de baja en la fecha de negociación cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente al valor razonable con cambios en los resultados, que se miden inicialmente al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, activos disponibles para la venta, préstamos, cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 Cuentas por Cobrar

Cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.16.2 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y trasfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.17. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.17.1. Pasivos financieros

Los instrumentos se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.2. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción y posteriormente, se miden a sus costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención). Se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.3. Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se da de baja un pasivo financiero si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía.

3. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre de 2008, la Compañía debe presentar sus estados financieros del periodo que se inicia a partir del 1 de enero de 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2012 de acuerdo con las NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las Conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

3.1.1 Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2012

	Periodo año 2012	
	1 de enero	31 de diciembre
	(US Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC		
Capital Social	1,200,000	1,200,000
Aporte futuras capitalizaciones	1,424,047	4,736,828
Reserva Legal	69,575	158,296
Otras Reservas	1,131	1,131
Ganancias Acumuladas	151,340	372,276
Resultados acumulados por aplicación primera vez NIIF	0	1,813,679
Ganancia Neta	234,722	716,119
Total Patrimonio	**3,080,815**	**8,998,329**

Los ajustes por la conversión a NIIF fueron los siguientes:

a) **Incremento de la obligación por beneficios definidos**
Las provisiones para Jubilación y Desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en los saldos de obligación de beneficios definidos y déficit acumulado.

b) **Reconocimiento de impuesto diferido**
Los ajustes por depreciación acelerada que la empresa aplicó, han originado diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos. Los efectos fueron el registro de un activo por impuestos diferidos y la disminución en el déficit acumulado.

4. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus aspectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la Nota 2.6.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada año.

4.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 14, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

5. Caja y Bancos

Caja y Bancos, comprenden lo siguiente:

CAJAS	4,250
BANCOS	1,236
TOTAL CAJA Y BANCOS	**5,486**

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, comprenden lo siguiente:

CLIENTES	764,970
ANTICIPOS	69,483
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	5,969
IMPORTACION EN TRANSITO	121,267
CUENTAS POR COBRAR CIA RELACIONADAS	3,810
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	283,500
SUBTOTAL CUENTAS POR COBRAR	**1,248,998**
PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	-11,323
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**1,237,674**

Cuentas por cobrar Clientes, comprenden facturas por ventas de exportación de camarón. Concediendo crédito de 15 días para exportaciones a Estados Unidos y 30 días plazo a clientes de Europa.

Anticipos a Proveedores, son pagos realizados de manera anticipada por adquisición de bienes o servicios, los mismos que se liquidan a la recepción o liquidación del mismo.

Cuentas por cobrar por Préstamos a Empleados, valores entregados a los empleados con plazo de hasta 10 meses.

Importaciones en Tránsito, pagos realizados de manera anticipada por la adquisición e importación de Maquinarias y Equipos destinados para su uso en Camaronera, los mismos que serán liquidados una vez que el bien sea nacionalizado en el país.

Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas, comprenden valores pendientes de cobro a las compañías Vieri y Krismare.

Las Otras Cuentas por Cobrar es un valor consignado al Econ. Felipe Estrada por concepto de Opción de Compra-Venta de 292.48 ha. de camaroneras por un valor de $270.080.00, valores que no generan intereses.

El movimiento de Provisión para Cuentas Incobrables por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

SALDO INICIAL	0
PROVISIÓN 2012	11.323.
SALDO FINAL AL AÑO 2012	**11.323**

7. Crédito Tributario

El Crédito Tributario comprende los siguientes conceptos:

12% IVA BIENES DEL PERIODO	35,166
TITULOS DE CREDITO	124,183
RETENCIONES A LA FUENTE 1%	3,672
12% IVA CREDITO TRIBUTARIO	359,544
TOTAL CREDITO TRIBUTARIO	**522,565**

La cuenta 12 % IVA Crédito de Bienes del periodo, son compensados en el mes siguiente.

Titulo de Crédito, corresponde al trámite generado con el Servicio de Rentas Internas por concepto de devolución de Iva.

La cuenta Retenciones de Débito, comprenden las Retenciones en la Fuentes que nuestros clientes nos han emitido.

La cuenta 12% Crédito Tributario representan trámites pendientes por liquidar por devolución del 12% del Iva ante el Servicio de Rentas Internas que legalice los Titulos de Crédito.

8. Inventario de Materia Prima e Insumos

Los Inventarios consisten de lo siguiente:

MERCADERIA EN BODEGA	299,856
COMBUSTIBLE	59,079
INVENTARIO EQUIPOS Y FILTROS	17,625
PISCINAS EN PROCESO	1,731,329
MERCADERIA EMPACADORA	24,404
TOTAL INVENTARIO	**2,132,293**

La cuenta Mercadería en Bodega comprende el Stock de Balanceados, Fertilizantes y Pro bióticos utilizados para el consumo de nuestra producción.

El inventario de combustible, representa el diesel para las Estaciones de Bombeo y consumo para maquinarias pesadas.

El inventario de equipos menores y suministros, son repuestos utilizados para el mantenimiento de nuestras maquinarias.

La cuenta Inventario de Piscinas en Proceso, comprenden 322 piscinas que están siendo preparadas con todos los insumos necesarios para la producción de 1382.97 ha de espejo de agua.

La cuenta Mercadería Empacadora, comprende el stock de materiales de empaque como cajas y máster, para uso en Empacadora.

9. Procesos Empacadora

La cuenta Procesos Empacadora comprende el stock de camarón para la venta local, por el monto de $3,243.

10. Producto Terminado

La cuenta Producto Terminado comprende el stock de Camarón listas para la Exportación, por el monto de $195,078.

11. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos del costo revalorizado y depreciación acelerada de propiedades, planta y equipo, por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron los siguientes:

ACTIVOS FIJOS	SALDO INICIAL	REVALUACION NIIF	RECLASIFICACIONES	MOVIMIENTOS 2012		SALDO FINAL
				ADICIONES	RETIROS	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES						
Infraestructura Camaronera	4,616,950	1,104,130	-1,660,710	1,816,865	0	5,877,235
Vehículos	168,511			147,525	-31,618	284,417
Muebles y Enceres	37,318			160	0	37,478
Maquinarias y Equipos	2,147,867	228,982	-29,276	935,888	-328,363	2,955,099
Equipos de Computación	39,927			7,284	0	47,211
Equipos de Comunicación	11,731			0	0	11,731
Otros Activos	79,937			45,733	0	125,670
Edificaciones	189,361	283,443		8,000	0	480,804
Maquinarias y Equipos Fábrica de Hielo	0			22,442	0	22,442
Infraestructura Fábrica de Hielo	0			17,791	0	17,791
Mejoras sobre propiedades arrendadas	0		1,866,912	25,659	0	1,892,572
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES						
Terrenos Camaronera	93,042	1,269,627		14,000	0	1,376,669
Terreno Fábrica de Hielo	404,193	-203,268		27,650	0	228,575
Infraestructura en Proceso	376,193			3,551		379,743
TOTAL ACTIVO FIJO	**8,165,029**	**2,682,914**	**176,927**	**3,072,549**	**-359,981**	**13,737,438**
Depreciaciones Acumuladas	-1,825,453	-711,284	-176,927	-858,466	135,137	-3,436,992
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**6,339,576**	**1,971,630**	**0**	**2,214,084**	**-224,844**	**10,300,446**

La revaluación NIIF comprende Activos Fijos Reexpresados depreciables valuados de acuerdo a la normativa según peritaje y su respectiva depreciación acumulada. Las adiciones 2012 comprenden las adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo. Y los retiros reflejan las bajas de Activo por deterioro, terminación de vida útil y venta de los mismos. realizadas del 01 de enero al 31 de diciembre del 2012.

12. Activos no Corrientes

SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	26,355
DEPOSITOS EN GARANTIA	170
ARRIENDO ANTICIPADO	43,893
IMPUESTOS DIFERIDOS	18,147
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**88,565**

La cuenta Seguros Pagados por Anticipado, corresponde a las pólizas emitidas por la Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza, para la cobertura contra Incendio, Robo, Vehiculos y Maquinarias.

La cuenta Deposito en Garantía comprende el pago por el depósito inicial del arriendo de un bien (departamento), según contrato de inquilinato.

La cuenta Arriendo Anticipado, representa un arriendo de una Camaronera ante el Banco Central del Ecuador.

La cuenta Impuestos Diferidos es el efecto de la Depreciación Acelerada de las Propiedades Planta y Equipo.

13. Cuentas por Pagar

PROVEEDORES POR PAGAR	1,604,647
PRESTAMOS BANCARIOS	915,022
PORCION CORRIENTE PL/P	219,545
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**2,739,214**

Las cuentas por pagar a Proveedores, representan facturas por compras a crédito de balanceados, insumos y materiales para Camaronera y Empacadora y demás servicios, con un plazo máximo de 30 y 90 días.

Los Préstamos Bancarios y porción corriente del pasivo a largo plazo, comprenden préstamos a los Bancos Internacional y Bolivariano, ver Nota 16.

14. Pasivos Acumulados

	Saldo Inicial	Movimientos Pagos	Movimientos Provisiones	Saldo Final
PRESTACIONES LABORALES POR PAGAR				
Sueldos por Pagar	0	896,387	896,543	155
Decimotercer Sueldo por Pagar	11,437	130,328	130,767	11,876
Decimocuarto Sueldo por Pagar	40,517	69,469	88,355	59,403
Vacaciones por Pagar	37,388	47,319	67,023	57,092
Participación Trabajadores 15%	88,683	101,340	120,074	107,418
	178,025	**1,244,843**	**1,302,761**	**235,944**
APORTES POR PAGAR				
Aporte Individual 9.35%	10,652	139,055	141,506	13,102
Aporte Patronal 11.15%	12,554	165,553	168,758	15,758
Iece-Secap	1,126	14,842	15,116	1,400
Préstamos Quirografarios	3,144	38,109	39,331	4,365
Fondos de Reserva	770	17,729	19,609	2,650
Seguro Privado Génesis	1,226	9,185	9,035	1,076
Préstamos Hipotecarios	0	1,271	1,589	318
Impuesto Renta Relación Dependencia	0	14,634	16,456	1,822
	29,471	**400,380**	**411,400**	**40,491**

15. Obligaciones Tributarias

Las Obligaciones Tributarias al cierre del ejercicio, fueron como sigue:

RETENCIONES IVA	13,805
RETENCION A LA FUENTE	12,690
IVA DEBITO	1,175
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	**27,670**

16. Pasivo no Corriente

El Pasivo No Corriente al cierre del ejercicio, fue el siguiente:

DEUDAS A LARGO PLAZO	394,568
PRESTAMO DE ACCIONISTA	103,841
PASIVO NO CORRIENTE	153,625
PRESTAMOS FILIALES	2,538,378
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**3,190,411**

En esta nota dejamos identificados las Deudas Financieras de corto a largo plazo (Nota 13) pendientes de pago a los Bancos Bolivariano e Internacional y la Corporación Financiera Nacional – CFN

Nº	ENTIDAD	CONCEPTO	INICIO	VENCIMIENTO	INTERES	DEUDA	CANCELADO	SALDO
1	CFN	Compra de camaronera Corpoveica	06-nov-08	16-oct-12	8.99%	582,420.00	582,420.00	0.00
2	CFN	Krismare Inversión	06-sep-09	18-may-13	9.01%	360,000.00	315,000.00	45,000.00
3	Bolivariano	Fábrica de Hielo	22-feb-11	26-feb-14	9.00%	480,000.00	276,363.55	203,636.45
4	Bolivariano	Vehículo GSB-2232	12-may-11	02-may-14	9.63%	20,548.17	10,117.45	10,430.72
5	Internacional	Capital de trabajo	13-may-11	02-may-13	9.80%	480,000.00	0.00	480,000.00
6	Bolivariano	Vehículo GSD-4703	19-ene-12	20-ene-14	9.37%	19,478.86	8,445.27	11,033.59
7	Bolivariano	Vehículo GSE-6737	28-may-12	20-may-14	9.62%	23,128.88	6,319.35	16,809.53
8	Bolivariano	Vehículo GSE-6779	28-may-12	20-may-14	9.62%	23,128.88	6,319.35	16,809.53
9	Internacional	Capital de trabajo	30-may-12	25-may-13	9.26%	120,000.00	68,578.82	51,421.18
10	Internacional	Capital de trabajo	28-jun-12	07-jun-16	9.84%	400,000.00	41,917.93	358,082.07
11	Bolivariano	Vehículo GSF-1236	06-jul-12	21-jul-14	9.62%	23,304.44	4,385.09	18,919.35
12	Bolivariano	Vehículo GSF-7033 Kia	07-sep-12	22-sep-14	9.63%	16,878.15	1,879.54	14,998.61
13	Internacional	Capital de trabajo	28-sep-12	23-sep-13	9.26%	200,000.00	48,192.42	151,807.58
14	Internacional	Compra de excavadora Komatsu	29-oct-12	19-oct-14	9.33%	144,000.00	11,043.61	132,956.39
15	Bolivariano	Vehículo GSG-5210 Kia	06-dic-12	05-dic-14	9.63%	17,229.66	0.00	17,229.66
				TOTALES		**2,910,117.04**	**1,380,982.38**	**1,529,134.66**

Los Préstamos a Accionistas son aportaciones de Prilamerica Corp accionista mayoritario de la Empresa.

El Pasivo no corriente comprende:

Jubilación Patronal	109,847
Desahucio	36,742
Otros	7,037
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**153,626**

Los Préstamos de Filiales comprenden deudas a largo plazo con la compañía PRILAB S.A. por un monto de $2,532,658,00. No tiene vencimiento y no genera intereses.