



Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Cda. Kennedy Norte Mz. 702 Villa I,
calles José Asaff Bucaram y Manuel Castillo.
Email: gastitop@hotmail.com
Teléfono: 2681281-2681282
Guayaquil-Ecuador

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. ICCSA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Cda. Kennedy Norte Mz. 702 Villa I,
calles José Asaff Bucaram y Manuel Castillo.
Email: gastitop@hotmail.com
Teléfono: 2681281-2681282
Guayaquil-Ecuador

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 23



Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Cda. Kennedy Norte Mz. 702 Villa I,
calles José Asaff Bucaram y Manuel Castillo.
Email: gastitop@hotmail.com
Teléfono: 2681281-2681282
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.

1. *Informe sobre los Estados Financieros.*

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.** que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

2. *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.*

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

3. *Responsabilidad del Auditor.*

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

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. **Opinión.**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.** al 31 de diciembre del 2011, como de su resultado integral y sus cambios en el estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

5. **Párrafo de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos como se explica en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que fueron ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 16.

Los estados financieros de **INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 13 de junio del 2012 incluyó una opinión sin salvedades sobre estos estados financieros.

Gastitop S.A.

GASTITOP S.A.
SC - RNAE-2 551
Marzo 25, 2014
Guayaquil-Ecuador

Ing. Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia Profesional No. 12523

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	Al 31 de diciembre del 2011 NIIF	Balance de apertura al 1 de enero del 2011 NIIF	Al 31 de diciembre del 2010 NEC
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja, bancos e inversiones temporales		773.634,45	163.868,70	163.868,70
Cuentas y documentos por cobrar	3	1.341.095,99	985.200,61	1.068.086,18
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	4	3.705.467,64	6.478.559,02	6.483.217,23
Inventarios	5	548.829,47	836.619,76	836.619,76
Activos biológicos	6	308.750,00	308.750,00	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.677.777,55	8.772.998,09	8.551.791,87
PROPIEDADES DE INVERSION				
	7	1.876.304,95	1.879.822,61	-
PROPIEDADES Y EQUIPOS:				
	8			
Terrenos		5.214.836,65	5.214.836,65	128.814,55
Plantaciones		-	-	2.618,43
Edificios		-	-	235.858,98
Maquinarias y equipos		2.022.256,10	2.078.855,94	1.665.238,81
Instalaciones		2.939.947,53	2.831.418,21	1.014.826,34
Infraestructura agrícola		573.155,00	573.155,00	-
Equipos de bombeo		-	-	660.655,82
Vehículos		726.313,09	700.691,49	700.691,49
Muebles y equipos		215.805,85	212.401,20	212.401,20
Equipos de computación		63.795,64	62.578,24	62.578,24
Gabarras, botes y lanchas		456.353,34	456.353,34	23.953,34
Aeronaves		213.685,83	101.729,24	101.729,24
		12.426.149,03	12.232.019,31	4.809.366,44
Menos - Depreciación Acumulada		(2.009.154,15)	(1.442.939,88)	(3.271.669,21)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		10.416.994,88	10.789.079,43	1.537.697,23
TOTAL ACTIVOS		18.971.077,38	21.441.900,13	10.089.489,10

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado de situación.

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresado en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	Al 31 de diciembre del 2011 NIIF	Balance de apertura al 1 de enero del 2011 NIIF	Al 31 de diciembre del 2010 NEC
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios		410.417,30	21.060,00	21.060,00
Cuentas por pagar	9	1.049.590,94	877.946,26	1.106.738,10
Cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas	10	2.762.965,29	5.081.238,35	5.403.822,83
Pasivos acumulados	11	158.687,50	132.012,04	253.762,21
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.381.661,03	6.912.256,65	6.865.383,14
PASIVO A LARGO PLAZO				
	12	2.757.553,24	2.849.404,37	1.906.129,88
TOTAL PASIVOS		7.139.214,27	9.761.661,02	8.771.513,02
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	13	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Reserva de capital	14	796.498,09	796.498,09	796.498,09
Reserva facultativa		170.268,77	170.268,77	170.268,77
Reserva legal	15	1.000,00	1.000,00	2.000,00
Resultados adopción NIIF	16	11.008.311,26	11.008.311,26	-
Resultados acumulados		(415.822,21)	(297.839,01)	223.470,13
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		269.607,20	-	123.739,09
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		11.831.863,11	11.680.239,11	1.317.976,08
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		18.971.077,38	21.441.900,13	10.089.489,10

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

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	NOTAS	2011	2010
Ventas		9.252.823,22	7.101.663,68
Costo de ventas		(7.969.368,01)	(6.310.331,81)
Utilidad bruta		1.283.455,21	791.331,87
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración		(898.343,64)	(592.341,75)
Gastos financieros		(5.337,28)	(4.889,59)
		(903.680,92)	(597.231,34)
Utilidad en operación		379.774,29	194.100,53
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		61.842,90	
Utilidad antes del 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta		441.617,19	194.100,53
15% Participación a trabajadores	17	(66.242,58)	(29.115,08)
Impuesto a la renta	17	(221.563,54)	(41.246,36)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		153.811,07	123.739,09
OTRO RESULTADO INTEGRAL ORI		115.796,13	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		269.607,20	123.739,09

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado de resultados.

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva de capital	Reserva facultativa	Reserva legal	Resultados adopción NIIF	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2010	2.000,00	796.498,09	170.268,77	2.000,00	-	105.691,35	117.778,78	1.194.236,99
Movimiento								
Transferencias	-	-	-	-	-	117.778,78	(117.778,78)	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	123.739,09	123.739,09
SALDO AL 31-12-2010	2.000,00	796.498,09	170.268,77	2.000,00	-	223.470,13	123.739,09	1.317.976,08
Ajuste en saldos iniciales de apertura (NIIF) Nota No. 16	-	-	-	(1.000,00)	11.008.311,26	(645.048,23)	-	10.362.263,03
Transferencia	-	-	-	-	-	123.739,09	(123.739,09)	-
SALDOS AJUSTADOS NIIF 01-01-2011	2.000,00	796.498,09	170.268,77	1.000,00	11.008.311,26	(297.839,01)	-	11.680.239,11
MOVIMIENTO								
Registro Imp. a la renta y 15% trabajadores 2010	-	-	-	-	-	(47.621,76)	-	(47.621,76)
Absorción de impuestos no recuperados (Nota 16.3 (1))	-	-	-	-	-	(70.361,44)	-	(70.361,44)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	269.607,20	269.607,20
SALDO AL 31-12-2011	2.000,00	796.498,09	170.268,77	1.000,00	11.008.311,26	(415.822,21)	269.607,20	11.831.863,11

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	11.960.707,05	6.720.749,93
Efectivo pagado a proveedores	(11.475.311,48)	(6.669.867,56)
Otros ingreso (egresos) neto	<u>56.505,62</u>	<u>(4.889,59)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>541.901,19</u>	<u>45.992,78</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	-	11.623,66
Adquisiciones de activos fijos	<u>(321.492,74)</u>	<u>(267.191,96)</u>
Flujo de caja proveniente (Utilizado) en actividades de inversión	<u>(321.492,74)</u>	<u>(255.568,30)</u>
 Flujo de caja provenientes de actividades de financiamiento		
Deuda a largo plazo	-	94.601,09
Obligaciones bancarias	<u>389.357,30</u>	
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento.	<u>389.357,30</u>	<u>94.601,09</u>
 Incremento (Disminucion) del efectivo	609.765,75	(114.974,43)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>163.868,70</u>	<u>278.843,13</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>773.634,45</u></u>	<u><u>163.868,70</u></u>

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

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES		
DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	269.607,20	123.739,09
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con		
el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	697.094,95	305.005,12
Jubilación patronal	23.945,00	-
	<u>721.039,95</u>	<u>305.005,12</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(473.878,58)	202.148,53
Inventarios	287.790,29	(282.621,93)
Cuentas por cobrar relacionadas y partes vinculadas	2.773.091,38	(486.218,95)
Cuentas por pagar	55.848,55	(94.784,44)
Cuentas por pagar relacionadas	(3.118.273,06)	297.122,98
Pasivos acumulados	26.675,46	(18.397,61)
	<u>(448.745,96)</u>	<u>(382.751,42)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE		
OPERACIÓN	<u>541.901,19</u>	<u>45.992,79</u>

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

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. I.C.C.S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía inició sus operaciones el 7 de octubre de 1977 y tiene por objeto el cultivo de camarón de diferentes especies y tamaño, mediante piscinas artificiales, la industrialización, procesamiento y comercialización. Se dedicará además a la importación de maquinarias que sean de utilidad para la actividad que desarrollará la Compañía y a la exportación de sus productos, pudiendo realizar toda clase de actos y contratos permitidos por nuestra legislación, que guarden relación con el objeto.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.-

La compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional del Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País; y, de acuerdo a la resolución 06.Q.ICI. 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2011, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés), excepto por la presentación de estados financieros comparativos en el periodo de transición. De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 1) se requiere que las empresas que adopten NIIF en el primer periodo tomen como referencia el periodo inmediatamente anterior como periodo transitorio. Los estados financieros adjuntos incluyen en la columna de balance inicial, el periodo transitorio que es el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

Las NIIF utilizadas por la compañía son las aplicables al 31 de diciembre de 2011, incluyendo las modificaciones e interpretaciones relevantes que le sean aplicables a partir del 2011.

USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con estas bases de presentación requiere el uso de ciertos estimados contables. Así mismo, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que realice estimaciones que afectan las cifras de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes, y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados reales finales pueden variar en comparación con las citadas estimaciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros de acuerdo a las NIIF al 31 de diciembre del 2011, incluyendo las modificaciones e interpretaciones relevantes que sean aplicables a partir del 2011.

Caja y Bancos. Equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se pueden convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

Activos biológicos-Reconocimiento

Se registran los animales vivos, imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las divisiones que existen en piscinas de la compañía con la cantidad de hectáreas utilizadas, el nivel de rendimiento, las principales fases de cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su comercialización.

Se reconocerá un activo biológico o un producto agrícola cuando, y solo cuando:

- a. La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados.
- b. Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- c. El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

La determinación del valor razonable de un activo biológico, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad.

Valor razonable

Una entidad medirá un activo biológico en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

ACTIVOS FINANCIEROS.-

Activos financieros con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar representan derechos por recuperar de terceros, son activos financieros no derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses.

Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, que no excede su valor de mercado, comprenden:

- **Productos en proceso.-** Representan el costo de adquisición de las larvas sembradas y el costo promedio de los balanceados, materiales y otros insumos.

- **Materiales, herramientas y equipos.** - Representan inventarios para uso y mantenimiento de las maquinarias para el procesamiento del camarón los cuales se registran al costo promedio de compras.

Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos a excepción de los Terrenos y Edificio que se presentan a su costo revaluado de acuerdo con valuaciones de peritos independientes realizadas en el año 2010; están presentados al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurrir. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVO</u>	<u>%</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	3,15	31,75
Maquinarias y equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Equipos de bombeo	10	10
Vehículos	20	5
Muebles y equipos	10	10
Equipos de computación	33,33	3
Gabarras, botes y lanchas	3,70 y 10	27 y 10
Aeronaves	6,67	14,99

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión cuyo valor razonable se puede medir de manera fiable sin costo o esfuerzo desproporcionado, se medirán al valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable.

PASIVOS FINANCIEROS.-

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y, es probable que tenga salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación. La compañía no reconoce provisiones para pérdidas operativas futuras.

15% Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente.** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año; esta, difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo 24% 2011 (25% 2010).

- **Impuestos diferidos.** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias 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. 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 podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Jubilación Patronal

El cálculo de la reserva se lo hace en forma individual para cada trabajador, determinada de acuerdo a las disposiciones legales pertinentes y valoradas financieramente al momento en que se acoja el trabajador a la jubilación patronal.

Ingresos

Son reconocidos en resultados, por la facturación del camarón, mango, guanábana, cacao y alquiler de infraestructura camaronera.

Costos

Representan los costos incurridos en la producción de las unidades vendidas.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar consistían en:

		2011	1 de enero de 2011	2010
Cientes	(1)	154.892,74	89.685,19	118.038,26
Impuestos por cobrar I.V.A.	(2)	531.985,85	448.265,48	498.605,96
Empleados		7.914,59	12.503,95	17.191,17
Anticipos a contratistas		33.942,32	15.202,79	32.901,64
Otras cuentas por cobrar		42.205,20	23.543,84	12.800,86
Otros anticipos		219.948,08	140.439,25	140.439,25
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(3)	350.207,21	255.560,11	266.402,08
		1.341.095,99	985.200,61	1.086.379,22
Provisión Incobrables		-	-	(18.293,04)
		<u>1.341.095,99</u>	<u>985.200,61</u>	<u>1.068.086,18</u>

(1) Corresponde principalmente a facturas por cobrar por ventas de frutas (mango, guanábana, cacao y plátano) a: Agrocomercial Morvie Cia. Ltda por US\$ 35.399,10; Agropronto S.A. por US\$ 98.076,71. Valores que son recuperados en plazo corriente.

(2) Comprenden US\$ 84.329,16 de Crédito Tributario por Iva del año 2011, la diferencia esta compuesta por US\$ 447.656,69 de crédito tributario por Iva pendiente de recuperar de años anteriores. Por este valor la compañía ha iniciado reclamo ante el SRI para su recuperación.

(3) Comprenden US\$ 134.085,68 de Impuestos Retenidos en la Fuente y US\$ 49.429,54 de Anticipos de Impuesto a la renta del año 2011.

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

4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas relacionadas consistían en:

		2011	1 de enero de 2011	2010
Laboratorios Quirolo Labquir S.A.		-	98.712,45	98.712,45
Industrial Plástica Plástiquir S.A.		19.389,42	14.563,17	14.563,17
Empacadora Estar C.A.		122.152,35	-	-
Sociedad Agrícola Alamos C.A.	(1)	1.405.007,21	308.903,53	308.903,53
Quirolo Lojas Estuardo		-	-	4.250,36
Labores Aereas Cia. Ltda.	(1)	51.012,72	161.849,74	161.849,74
Grupquir S.A.		-	-	-
Teresopolis S.A.		7.434,55	-	-
Empresa Agrícola Machala Emagrimsa S.A.		-	-	-
Vialcorp S.A.	(2)	243.566,64	-	-
Compañías vinculadas	(3)	1.856.904,75	5.894.530,13	5.894.937,98
		<u>3.705.467,64</u>	<u>6.478.559,02</u>	<u>6.483.217,23</u>

(1) Comprenden préstamos efectuados durante el año los cuales sirvieron para capital de trabajo. Se manejan como cuentas corrientes.

(2) Comprende el valor de US\$ 236.000,00 por venta de equipo caminero.

(3) Corresponde anticipos otorgados durante el año 2009 a empresas vinculadas con ICCSA S.A. con quienes suscribió contratos de alquiler de Infraestructura Camaronera y Maquinaria, mismos que serán compensados con la entrega de producto camaronero.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	2011	2010
Productos en proceso	398.450,50	647.118,77
Inventario de materiales e insumos	150.378,97	189.500,99
	<u>548.829,47</u>	<u>836.619,76</u>

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos biológicos consistían en:

	2011	1 de enero del 2011	2010
Plantas en crecimiento	12.600,00	12.600,00	-
Plantas en producción	296.150,00	296.150,00	-
	<u>308.750,00</u>	<u>308.750,00</u>	<u>-</u>

De acuerdo al informe del perito evaluador con fecha enero 15 del 2010, los Activos Biológicos estaban constituidos de la siguiente manera:

TIPO DE ACTIVOS BIOLOGICOS	CANTIDAD HECTAREAS	TOTAL
Plantaciones de Mango	63,66	159150
Plantaciones de Guanabana	11,00	33000
Plantaciones de Cacao	25,00	75000
Plantaciones de Plátano	5,50	11000
Plantaciones de Teca	9,00	12600
Plantaciones Frutales	4,00	18000
	<u>118,16</u>	<u>308.750,00</u>

7. PROPIEDADES DE INVERSION

2011		Saldo al 31/12/2010	Ajustes NIIF	Reclasificación	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	(1)	-	1.679.094,03	92.988,00	-	-	1.772.082,03
Edificios	(1)	-	99.883,15	11.375,09	-	-	111.258,24
		-	1.778.977,18	104.363,09	-	-	1.883.340,27
Depreciación Acumulada		-	(3.517,66)	-	(3.517,66)	-	(7.035,32)
		-	1.775.459,52	104.363,09	(3.517,66)	-	1.876.304,95

(1) De acuerdo al informe del perito evaluador con fecha enero 15 del 2010, las Propiedades de Inversión estaban constituidos de la siguiente manera:

NOMBRE DE LA PROPIEDAD	UNIDAD	CANTIDAD	VALOR RAZONABLE
Lote de Terreno Santa Elena (2)	M2	54.100,00	1.679.094,03
Depart. A 4-1 Condominio Jambell	U	1,00	32.650,50
Depart. A 4-2 Condominio Jambell	U	1,00	35.965,75
Muelle Quirola	U	1,00	31.266,90
			<u>1.778.977,18</u>

(2) Terreno que al 31 de diciembre del 2011 no se encontraba registrado en los libros contables de la compañía, por lo cual fue incorporado como ajuste Niif a dicha fecha.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de propiedades y equipos consistían en:

2011		Saldo al 31/12/2010	Ajustes NIIF	Reclasificación	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	(1)	129.814,55	5.179.010,10	(92.908,00)	-	-	5.214.826,65
Plantaciones		2.600,43	(2.600,43)	-	-	-	-
Edificios		235.850,96	(49.226,08)	(106.530,94)	-	-	-
Máquinas y equipos		1.665.230,31	413.617,13	-	141.900,16	(196.500,00)	2.022.256,19
Instalaciones		1.014.826,34	1.641.336,06	175.255,81	108.529,32	-	2.939.947,53
Infraestructura agrícola		-	573.155,00	-	-	-	573.155,00
Equipos de bombeo		660.655,82	(660.655,82)	-	-	-	-
Vehículos		700.691,49	-	-	86.246,60	(60.625,00)	726.313,09
Muebles y equipos		212.401,20	-	-	3.494,65	-	215.895,85
Equipos de computación		62.576,24	-	-	1.217,40	-	63.793,64
Cabarras, botes y lanchas		21.953,34	432.400,00	-	-	-	454.353,34
Aeronaves		101.729,24	-	-	111.956,59	-	213.685,83
		4.809.366,44	7.527.015,56	(104.363,09)	453.254,72	(259.125,00)	12.426.149,83
		(3.271.669,21)	1.828.729,33	-	(693.577,29)	127.361,02	(2.009.154,15)
		1.537.697,23	9.355.745,29	(104.363,09)	(240.322,57)	(131.761,98)	10.416.994,88

(1) De acuerdo al informe del perito evaluador con fecha enero 15 del 2010, los Terrenos estaban constituidos de la siguiente manera:

NOMBRE DE LA PROPIEDAD	UNIDAD	CANTIDAD	VALOR RAZONABLE
San Ramón	Hectárea	237,90	337.651,47
Sector 1	Hectárea	501,40	860.611,60
Sector 2	Hectárea	339,60	490.213,50
Sector C	Hectárea	580,60	833.722,47
Alejandro	Hectárea	310,60	430.178,95
Tio Pancho	Hectárea	53,90	76.500,27
Huaco No. 01	Hectárea	11,80	16.646,85
Huaco No. 02	Hectárea	56,80	80.130,60
La Nena No. 02	Hectárea	139,50	194.016,60
Vina del Mar No. 02 Alto	Hectárea	64,60	80.004,50
Vina del Mar No. 01.Bajo	Hectárea	20,00	27.246,00
Hacienda Pechichal	Hectárea	126,80	189.819,60
Hacienda San Francisco	Hectárea	271,00	405.607,00
Hacienda San Ramón	Hectárea	123,09	184.265,73
Hacienda Lechuza No. 02	Hectárea	91,15	136.451,55
Hacienda Proveedor	Hectárea	49,40	73.951,80
Sector Acuicola (Vías Internas)			765.730,00
			5.179.010,10

2010	Saldo al 01/01/2010	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2010
Terrenos	35.826,55	-	92.988,00	128.814,55
Plantaciones	2.618,43	-	-	2.618,43
Edificios	235.858,98	-	-	235.858,98
Maquinarias y equipos	1.643.903,87	21.334,94	-	1.665.238,81
Instalaciones	933.566,30	69.884,95	11.375,09	1.014.826,34
Equipos de bombeo	660.655,82	-	-	660.655,82
Vehículos	634.868,34	65.823,15	-	700.691,49
Muebles y equipos	210.755,44	1.803,76	(158,00)	212.401,20
Equipos de computación	61.116,74	1.303,00	158,50	62.578,24
Gabarras, botes y lanchas	21.274,77	2.678,57	-	23.953,34
Aeronaves	101.729,24	-	-	101.729,24
	4.542.174,48	162.828,37	104.363,59	4.809.366,44
Depreciación Acumulada	(2.966.664,09)	(305.005,12)	-	(3.271.669,21)
	1.575.510,39	(142.176,75)	104.363,59	1.537.697,23

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

		2011	1 de enero del 2011	2010
Proveedores locales	(1)	738.268,31	851.383,42	896.720,92
Impuestos y retenciones por pagar	(2)	296.552,85	25.794,25	67.040,61
Varios		14.769,78	768,59	142.976,57
		1.049.590,94	877.946,26	1.106.738,10

(1) Incluyen US\$ 61.918,98 Iiasa S.A.; US\$ 212.953,95 Alimentos S.A.; US\$ 97.150,66 Spartan del Ecuador S.A.; US\$ 64.620,08 NL Proinsu S.A.; US\$ 15.860,37 Orrala Puga Víctor Manuel; US\$ 25.493,24 IEES.

(2) Incluye US\$ 37.760,42 de Retenciones en la Fuente; US\$ 37.228,88 de Retenciones de Iva y US\$ 221.563,54 de Impuesto a la renta por pagar, correspondientes al año 2011.

10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar relacionadas y partes vinculadas consistían en:

	2011	1 de enero del 2011	2010
Exportadora Machula Cía. Ltda.	618.616,42	2.322.061,26	2.322.061,26
Laboratorios Quirola Labquir S.A.	157.312,16	-	-
Teresopolis S.A.	-	7.988,83	7.988,83
Agrícola Ganadera Quirola Quirola y Cía S.P.R.	768.685,55	869.862,59	472.447,07
Angiosa S.A.	240.523,87	272.993,25	272.993,25
Inversiones Agrícolas Tares S.A.	621.189,43	619.158,03	619.158,03
Emagrimsa s.a.	65.374,03	65.733,03	65.733,03
Empacadora Estar C.A.	-	1.528.658,96	1.528.658,96
Exportadora Quirola Cía. Ltda.	77,30	77,30	77,30
Jesmar & Compañía	86.855,48	-	-
Grupquir S.A.	1.364,33	194.705,10	194.705,10
Compañías vinculadas	202.966,72	-	-
	<u>2.762.965,29</u>	<u>5.881.238,35</u>	<u>5.483.822,83</u>

Están constituidos por deudas corrientes que se abonan con pagos directos

11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2011	1 de enero del 2011	2010
Aportes IESS	1.921,41	923,34	923,34
Décimo tercer sueldo	7.410,57	12.988,36	12.988,36
Décimo cuarto sueldo	46.368,18	47.092,67	47.092,67
Vacaciones	23.086,72	51.854,43	51.854,43
Participación a trabajadores	66.310,60	7.489,54	42.536,98
Fondo de reserva	0,00	3.783,85	3.783,85
Otras cuentas por pagar	13.590,02	7.879,85	94.582,58
	<u>158.687,50</u>	<u>132.012,04</u>	<u>253.762,21</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el pasivo a largo plazo consistían en:

		2011	1 de enero del 2011	2010
Talitud S.A.	(1)	1.782.962,57	1.782.962,57	1.906.129,88
Jubilación patronal por pagar	(2)	253.652,00	229.707,00	-
Pasivo impuesto diferido		720.938,67	836.734,80	-
		<u>2.757.553,24</u>	<u>2.849.404,37</u>	<u>1.906.129,88</u>

(1) Comprenden pasivos asumidos en años anteriores por la empresa TALICUD S.A. (compañía establecida en la República de Panamá), accionista de la empresa, hasta el 2 de octubre del 2010,

que transfiere en su totalidad sus acciones a Beltrami S.A. (Nota 13). Según disposiciones de los actuales accionistas y administradores de la empresa; este pasivo, será cancelado con el producto de las negociaciones y ventas de las propiedades e inmuebles de ICCSA S.A.

(2) Ver nota 18

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está conformado por 2.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Con fecha 2 de octubre de 2010 la sociedad anónima extranjera Talicud S.A. de origen Panameña transfirió a la Compañía Beltrami S.A. de origen Ecuatoriana 4993 acciones ordinarias y nominativas valoradas en cuarenta centavos de dólar cada una que eran de su propiedad. Al 31 de diciembre de 2011 la participación de las acciones de la compañía quedó distribuido de la siguiente manera:

NOMBRE	No. ACCIONES	VALOR ACCION	VALOR TOTAL
BELTRAMI S.A.	4.993	0,40	1.997,20
QUIROLA LOJAS LILIAN MARIA	7	0,40	2,80
TOTAL			2.000,00 =====

14. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con resolución No.01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

16. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

La Compañía según lo antes mencionado, definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011, es como sigue:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

16.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. ICCSA, no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

16.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Uso del valor razonable como costo atribuido - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La administración de INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON S.A. ICCSA, decidió por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

16.3 Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011

	FINAL
PATRIMONIO NEC ANTERIORES AL 1 DE ENERO DEL 2010	1.317.976,08
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(3.502,02)
Deterioro de créditos tributarios IVA	(55.736,09)
Regularización de pasivos no cumple criterio NIIF	(496,63)
Baja de saldo cuenta patrimonial	(1.000,00)
Reconocimiento depreciación NIIF 2010	(705.660,63)
Deterioro de créditos tributarios por anticipos de impuesto a la renta	(10.841,97)
Ajuste depreciación acumulada	(14.470,45)
Eliminación depreciación NEC bienes revaluados	305.005,12
Provisión jubilación patronal	(229.707,00)
Valor razonable costo atribuido propiedades, planta y equipos	7.369.091,78
Valor razonable costo atribuido propiedades de inversión	1.778.977,18
Valor razonable costo atribuido activos biológicos	306.946,33
Valor razonable costo atribuido predios agrícolas	1.563.330,68
Baja de activos no cumple criterio NIIF	(55.189,65)
Reconocimiento de activo cumple criterio NIIF	60.585,26
Ajuste exceso saldo reserva legal	1.000,00
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(22.859,31)
Deterioro de otras cuentas por pagar	6.428,99
TOTAL NETO DE AJUSTES NIIF	10.291.901,59
PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO DEL 2011 (1)	11.609.877,67

(1) El valor presentado del Patrimonio NIIF de esta conciliación patrimonial difiere del saldo en el Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas al 01-01-2011, debido que, la compañía registro posteriormente después del 01-01-2011 el ajuste correspondiente al reconocimiento del impuesto a la renta y 15% de participación a trabajadores del año 2010, mismo fue por US\$ 70.361,44.

17. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía ha sido intervenida por parte de las autoridades respectivas en los siguientes años:

2007

Con fecha 5 de mayo del año 2011 la Dirección Regional El Oro del Servicio de Rentas Internas, mediante orden de determinación No. REO-ASODETC11-00001, dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la Renta del año 2007.

Con fecha 3 de mayo de 2012 la Dirección Regional El Oro del Servicio de Rentas Internas, emite el Acta de Determinación No. 0720120100009 donde determina la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta US\$ 109,732.81 y por intereses US\$ 1,452.99.

Con fecha 29 de mayo del 2012 los asesores legales de la compañía presentan ante el Director Regional el Oro Econ. Antonio Avilés Sanmartín el reclamo respectivo, en la cual se solicita se deje sin efecto las glosas establecidas en el acta de determinación en mención, adicionalmente solicitan que se suspenda cualquier acción de cobro, acción coactiva, auto de pago, en contra de la compañía.

A la fecha de nuestro informe, este proceso de reclamo se encuentra vigente.

2006

Con fecha 26 de junio del año 2009 la compañía fue notificada por la Dirección Regional El Oro del Servicio de Rentas Internas mediante acta de determinación número 2009070014 en la cual solicitan verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la renta causado en el periodo 2006. De dicha revisión efectuada, la Administración Tributaria emite el Acta de Borrador de Determinación número REOASOADC10-00011, pero la administración de la

compañía a través de sus asesores legales presento a la Administración Tributaria observaciones sobre el Acta Borrador de Determinación para que sean consideradas en dicha acta.

Con fecha 24 de junio del año 2010, la Dirección Regional El Oro del Servicio de Rentas Internas emite el Acta de Determinación Final número 0720100100018, en la cual determina a pagar diferencia en impuestos por US\$ 589.649,27 más los correspondientes recargos de interés del 20% que son US\$ 117.929,85.

Con fecha 20 de julio del 2010 los asesores legales de la compañía presentan ante los Señores Jueces del Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 02 con sede en la Ciudad de Guayaquil, la impugnación de dicha, además solicitan dejar sin efecto el contenido de la misma.

A la fecha de nuestro informe, la situación sobre este juicio se encuentra vigente.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2011	2010
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	441.617,19	194.100,53
(+) Gastos no deducibles	593.523,83	-
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades	66.242,58	29.115,08
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	45.717,02	-
Base de cálculo para el 24% (2011), 25% (2010)	923.181,42	164.985,45
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	221.563,54	41.246,36

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 Y 2010.

	2011	2010
Saldo Inicial	41.246,36	39.259,59
Provisiones	-	41.246,36
Pagos	(41.246,36)	(39.259,59)
Provisión	221.563,54	-
	221.563,54	41.246,36

18. JUBILACIÓN PATRONAL

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - Según la administración de la compañía el perito contratado para definir el valor por la provisión del desahucio no la ejecutó en su informe de trabajo, por lo tanto no pudimos determinar la razonabilidad de dicho ajuste.

Al 28 de febrero del 2012, la empresa procedió a contratar los servicios de un perito profesional en estudio actuarial, cuya finalidad fue para definir la reserva por Jubilación Patronal en los periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, en consecuencia dicha reserva fue ajustada, y su efecto y movimiento es el siguiente:

MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS	PROVISION POR JUBILACION PATRONAL
Saldo final 31-12-2010	-
Ajuste por aplicación de NIIF	229.707,00
Saldo NIIF 01-01-2011	229.707,00
Gasto del año	23.945,00
Saldo final 31-12-2011	253.652,00

19. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS.

En enero del año 2009 la compañía suscribió varios contratos de arrendamientos con empresas locales, dichos contratos corresponde a alquiler de la Infraestructura Camaronera y Equipos que son utilizados para la producción de camarón, mismos se encuentran legalizados ante la autoridad competente. El plazo de duración de los contratos es de dos años contados a partir de la fecha de suscripción, serán renovables de acuerdo a lo que manifiesten las partes involucradas.

20. CONCESIONES CAMARONERAS

-La Subsecretaría de Acuacultura mediante acuerdo 195 de fecha 26 de julio del 2010 autorizó a la compañía renovar la Concesión para actividad acuícola por el plazo de 10 años en 193,90 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio Puerto Grande (Los Chuzos) Parroquia Puná, cantón Guayaquil.

-La Subsecretaría de Acuacultura mediante acuerdo 077 de fecha 13 de marzo del 2009 autorizó a la compañía el uso de la actividad acuícola en 1.820,20 hectáreas de tierras propias, ubicadas en el sitio Puná Vieja, Isla Puná, Parroquia Puná, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

21. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (25 de marzo de 2014) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.