

XUK S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



XUK S.A.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultado	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 16

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
XUK S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **XUK S.A.** el 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **XUK S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

XUK S.A.

Página No. 2

Opinión:

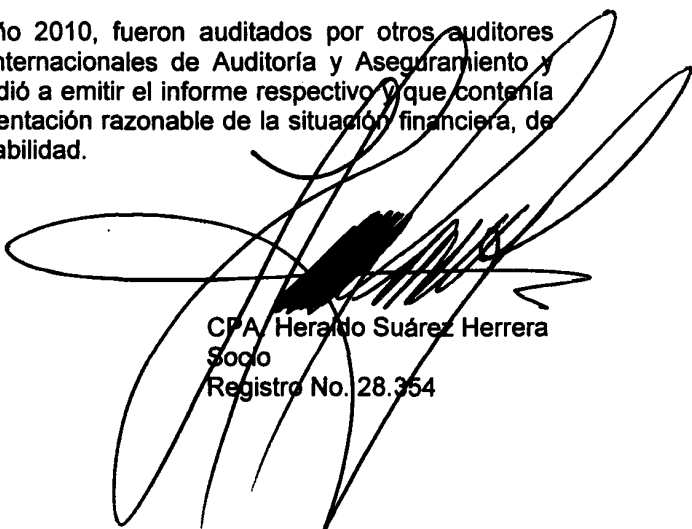
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **XUK S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de su operación, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. Los estados financieros de **XUK S.A.** del año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en abril 28 del 2011 se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

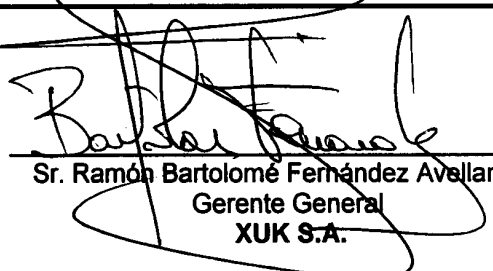
Abril 13 del 2012
Manta - Ecuador


CPA Heroldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

XUK S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en bancos y caja	312,074
4	Cuentas por cobrar, neto	1,821,674
	Gastos pagados por anticipado	<u>36,241</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,169,989</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
5	Activos fijos, neto	<u>550,779</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,720,768</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTE:	
6	Cuentas por pagar	1,533,644
7	Obligación bancaria	83,241
8	Gastos acumulados por pagar	<u>115,338</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,732,223</u>
	PASIVO NO CORRIENTE:	
9	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>33,968</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,766,191</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
10	Capital social	50,000
2	Reserva legal	87,261
	Utilidades retenidas	<u>817,316</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>954,577</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,720,768</u>

Ver notas a los estados financieros

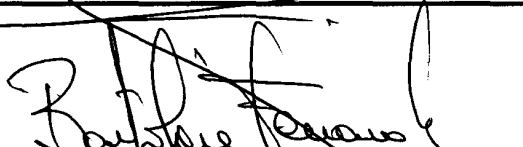

 Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
 Gerente General
 XUK S.A.


 CPA. Cesibel Cedeño Macías
 Contadora General
 XUK S.A.

XUK S.A.
ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)
Notas

11	INGRESOS POR CAPTURA DE PESCA	4,451,747
11	(-) COSTO DE CAPTURA DE PESCA	<u>3,353,933</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,097,814</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
	(-) De administración	532,731
	(-) Financieros, neto	<u>4,047</u>
	TOTAL	<u>536,778</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>561,036</u>
12	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(<u>84,155</u>)
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>476,881</u>
12	24% IMPUESTO A LA RENTA	(<u>121,308</u>)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>355,573</u>

Ver notas a los estados financieros

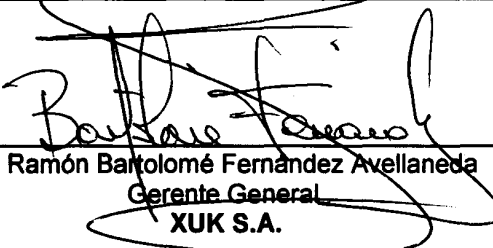

 Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
 Gerente General
 XUK S.A.

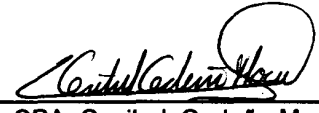

 CPA. Cesibel Cedeño Macías
 Contadora General
 XUK S.A.

XUK S.A.
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	50,000	87,261	493,935	631,196
Utilidad neta del ejercicio			355,573	355,573
Otros, notas 9 y 10			(32,192)	(32,192)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>50,000</u>	<u>87,261</u>	<u>817,316</u>	<u>954,577</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
 Gerente General
 XUK S.A.


 CPA. Cesibel Cedeño Macías
 Contadora General
 XUK S.A.

XUK S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	3,784,581
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,556,376)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>228,205</u>

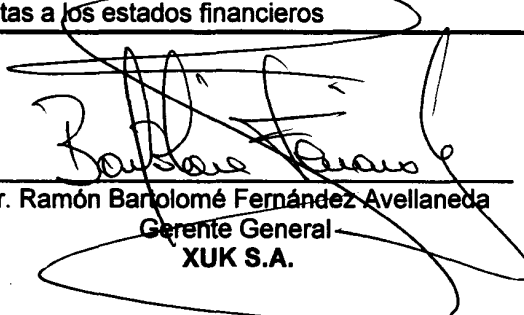
**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:**

Compra de activos fijos	(49,991)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(49,991)✓

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamo bancario recibido	82,919✓
Dividendos pagados	(25,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>57,919</u>
Aumento neto del efectivo	236,133✓
Efectivo al inicio del período	<u>75,941</u> ✓
Efectivo al final del período	<u>312,074</u> ✓

Ver notas a los estados financieros



Sr. Ramón Barolomé Fernández Avellaneda
Gerente General
XUK S.A.



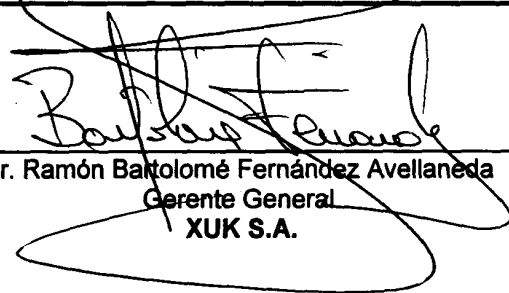
CPA. Cesibel Cedeño Macías
Contadora General
XUK S.A.

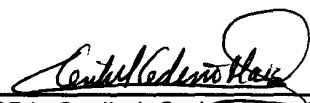
XUK S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	355,573
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	205,463
Depreciación	53,197
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	26,776
Provisión cuentas incobrables	611
Provisión de intereses financieros	322
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar, neto	(667,166)
Gastos pagados por anticipado	1,139
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	395,724
Gastos acumulados por pagar	(123,288)
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	(20,146)
Total ajustes	(127,368)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>228,205</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Ramón Bartolomé Fernández Avellaneda
 Gerente General
 XUK S.A.


 CPA. Cesibel Cedeño Macías
 Contadora General
 XUK S.A.

XUK S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

XUK S.A..- Fue constituida en Guayaquil, provincia del Guayas - Ecuador el 2 de diciembre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de ese año. Su actividad principal es la pesca y comercialización de pescado congelado al granel. Las oficinas y planta industrial están ubicadas en el kilómetro 4½ de la vía Manta - San Mateo. La Compañía tiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992331283001.

Operaciones.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene operaciones de captura y venta de pescado congelado al granel y cuya producción ascendió a 2.772 toneladas y consistente en clasificaciones de pescado denominados yellowfin, begeye y skipyach.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con disposiciones emitidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros auditados el año 2010, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del 2011, conforme lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en razón de que las revelaciones presentadas a través de notas en esos estados financieros, no son los suficientes precisas, de manera de permitir realizar una comparación con el 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Activos fijos, neto.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que la mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Embarcación (barco)	5%
Maquinarias y equipos, equipos de oficina y muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía al 31 de diciembre del 2011, registro una estimación matemática basada en un estudio actuarial con cargo a resultados por US\$. 22,163 y US\$. 4,613, respectivamente nota 9.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida al accionista, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene reconocido en exceso por la apropiación de esta reserva US\$. 62,261.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional y cuyo beneficio social debe reconocerse con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, nota 12.

Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigente en la República del Ecuador, establecen que las sociedades pagarán sobre la renta imponible después de participación de empleados, la tarifa del 24% de impuesto a la renta, tarifa que disminuye al 14% en caso de reinversión total o parcial de tales utilidades.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 12. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN BANCOS Y CAJA**

Al 31 de diciembre del 2011, incluye saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales: Internacional por US\$. 311,015 y Bolivariano por US\$. 650 y sobre los cuales no existe restricción ninguna para su uso.

4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Anticipos entregados	939,068
Servicio de Rentas Internas	823,067
Clientes	<u>61,394</u>
Subtotal	1,823,529
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,855)</u>
Total	<u>1,821,674</u>

Anticipos entregados.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$. 881,047 correspondientes a anticipos desembolsados a favor de proveedores y los cuales incluyen a AACCH Holding compañía constituida en la República de Panamá por US\$. 356,721 y por US\$. 240,000 a la compañía relacionada XUK S.A. Los referidos anticipos no generan intereses. El 1 de enero del 2012, la Compañía procedió a ajustar con cargo al patrimonio de los accionistas US\$. 275,310 entrega de anticipos considerados de difícil recuperación como parte del proceso de aplicación de las NIIF, nota 10.

Servicio de Rentas Internas.- Al 31 de diciembre del 2011, representa US\$. 568,904 por crédito tributario del impuesto al valor agregado originados por las adquisiciones locales de bienes, materias primas e insumos para productos del mar y US\$. 208,576 correspondientes a años anteriores y originados en trámites ingresados por devolución del IVA y rechazados por la Autoridad Fiscal. De acuerdo a lo que indica la Ley de Orgánica Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a exportadores gravadas con tarifa 0%. Adicionalmente incluye US\$. 253,314 por crédito tributario de impuesto

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

a la renta del año 2001. El 1 de enero del 2012, la Compañía procedió a ajustar con cargo al patrimonio de los accionistas US\$. 212,301 considerados de difícil recuperación como parte del proceso de aplicación de las NIIF, nota 10.

Provisión para cuentas incobrables.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha efectuado registro por provisión para cuentas incobrables de US\$. 611.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Embarcación y equipos (barco)	774,002
Vehículos	72,929
Maquinarias, muebles y equipos de computación	<u>44,413</u>
Subtotal	891,344
Depreciación acumulada	<u>(340,565)</u>
Total	<u>550,779</u>

Vehículos.- Durante el año 2011, la Compañía efectuó como única adquisición, un vehículo marca Ford F750, el que será utilizado en el uso de las operaciones del barco.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, incluye fondos recibidos de Serena Services LLP por US\$. 744,409 y de varios clientes por US\$. 338,638, en de trabajos de mantenimiento del barco y por anticipos a futuras ventas que se liquidaran en enero del 2012, respectivamente, así como también facturas recibidas de proveedores locales por US\$. 181,690 en concepto de reparaciones del barco y consistentes en compras de repuestos y mano de obra. Dichas cuentas por pagar no devengan intereses y tienen plazo promedio de pago de hasta 60 días. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2011, se incluye la provisión del impuesto a la renta causado que asciende a US\$. 121,308, nota 12.

7. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Banco Internacional</u>	
Préstamo concedido el 14 de noviembre del 2011 por US\$. 85,000 con tasa de interés anual del 8.50% y con vencimiento el 29 de octubre del 2014.	82,919
Mas: Intereses financieros acumulados	<u>322</u>
Total	<u>83,241</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

(Dólares)

Beneficios sociales:	
Participación de trabajadores	84,155
Vacaciones	9,854
Derechos contractuales - tripulantes	7,597
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	5,339
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	1,069
Fondos de reserva	1,022
Otros	<u>6,302</u>
Total	<u>115,338</u>

9. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Jubilación patronal	22,163
Indemnización por desahucio	<u>11,805</u>
Total	<u>33,968</u>

Jubilación patronal e indemnización por desahucio.- Hasta el 31 de diciembre del 2011, se han registrado con cargo a los resultados por US\$. 22,163 y US\$. 4,613, respectivamente que representan estimación matemática basada en un estudio actuarial. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantenía únicamente el pasivo de la indemnización por desahucio por US\$. 7,192, el mismo que fue asumido por los accionistas con cargo a las utilidades retenidas.

10. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está constituido por 50.000 acciones de US\$. 1.00 cada una siendo sus Accionistas los señores Gabriel Álvarez Díez (25.000 acciones), Ricardo Appenzauser V. (12.500 acciones) y Bartolomé Fernández A. (12.500 acciones).

Mediante Acta de Junta de General de Accionistas celebrada el 20 de abril del 2011, se decidió distribuir dividendos por US\$. 25,000.

Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).- Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011, la Compañía no ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio ante la Superintendencia de Compañías. La Administración de la Compañía, hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2012), se encuentra en proceso de elaboración y cuantificación, tanto del cronograma y de la conciliación y estima que hasta el 31 de mayo del 2012, los mismos sean presentados ante la Superintendencia de Compañías.

11. **INGRESOS Y COSTO POR CAPTURA DE PESCA**

Durante el año 2011, un detalle de los ingresos y costo por captura de pesca fue el siguiente:

11. INGRESOS Y COSTO POR CAPTURA DE PESCA (Continuación)

<u>Ingresos:</u>	(Dólares)
<u>Tipo de producto terminado:</u>	
Tuna Skip-Jack	3,515,568
Tuna Yellowfin	905,488
Tuna (rechazo)	21,128
Tuna Begeye	<u>9,563</u>
Total	<u>4,451,747</u>
<u>Costo:</u>	(Dólares)
<u>Gasto asociado con la captura de pesca:</u>	
Zarpes y reparaciones	1,565,596
Tripulantes	636,349
Mantenimientos	594,226
Combustibles y lubricantes	438,013
Seguros	72,982
Depreciaciones	<u>46,767</u>
Total	<u>3,353,933</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó la siguiente conciliación fiscal:

	(Dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades	561,036
<u>Menos:</u>	
15% de participación de trabajadores	84,155
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles	<u>28,569</u>
Base imponible	<u>505,450</u>
24% de impuesto a la renta causado	<u>121,308</u>

A la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

13. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados, para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
