

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**



**PROEXPO SA**



**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de Flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

**Abreviaturas usadas:**

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



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

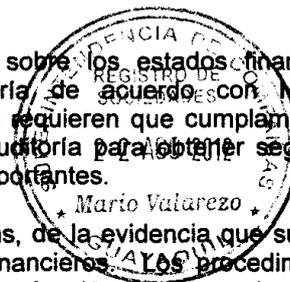
### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS 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 los 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

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**

Página No. 2

**Opinión:**

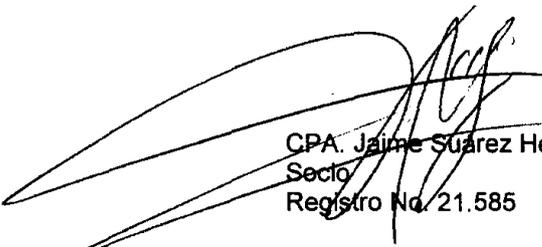
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Énfasis:**

5. A la fecha de emisión de este informe (junio 15 del 2012), la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del Estudio sobre Precios de Transferencia del año 2011; sin embargo, la Administración de la Compañía basado en el criterio de sus asesores y con base a que los términos y condiciones son similares a los del año 2010, estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2011.

  
**MREMOORES C. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Junio 15 del 2012  
Guayaquil - Ecuador

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
Sector  
Registro No. 21.585



**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
	Efectivo y equivalentes de efectivo	5,900	4,100
3	Cuentas por cobrar	500,761	888,154
4	Inventarios	5,660,267	5,883,912
5	Gastos pagados por anticipado	<u>59,783</u>	<u>55,489</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>6,226,711</u>	<u>6,831,655</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Activo fijos, neto	47,597	36,984
	Cuentas por cobrar largo plazo	20,639	15,639
7	Activos diferidos	<u>0</u>	<u>119,708</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>6,294,947</u>	<u>7,003,986</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
	Sobregiro bancarios	253,568	251,200
8	Cuentas por pagar	5,176,450	6,313,429
9	Gastos acumulados por pagar	<u>143,728</u>	<u>143,389</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>5,573,746</u>	<u>6,708,018</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
10	Reserva para desahucio	<u>48,702</u>	<u>48,683</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>5,622,448</u>	<u>6,756,701</u>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
11	Capital social	800	800
11	Aportes para futuras capitalizaciones	1,351,122	700,000
	Pérdidas acumuladas	<u>( 679,423)</u>	<u>( 453,515)</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>672,499</u>	<u>247,285</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>6,294,947</u>	<u>7,003,986</u>



Ver notas a los estados financieros

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
12	47,281,715	31,284,205
12	( 45,916,562)	( 30,244,334)
	<u>1,365,153</u>	<u>1,039,871</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>	
13	( 596,223)	( 579,559)
	( 528,870)	( 361,183)
	<u>( 1,125,093)</u>	<u>( 940,742)</u>
	<u>240,060</u>	<u>99,129</u>
	<b><u>OTROS GASTOS:</u></b>	
	( 249,588)	( 163,629)
	( 3,774)	( 9,857)
	<u>( 253,362)</u>	<u>( 173,486)</u>
	<u>( 13,302)</u>	<u>( 74,357)</u>
14	( 212,606)	( 5,410)
	<u>( 225,908)</u>	<u>( 79,767)</u>

Ver notas a los estados financieros

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	700,000	( 373,748)	327,052
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 79,767)</u>	<u>( 79,767)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	700,000	( 453,515)	247,285
Aportes para futuras capitalizaciones, nota 11,	0	651,122	0	651,122
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 225,908)</u>	<u>( 225,908)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>1,351,122</u>	<u>( 679,423)</u>	<u>672,499</u>

Ver notas a los estados financieros

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	47,927,213	30,624,742
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 48,302,932)	( 30,398,189)
Otros egresos	( 249,588)	( 173,488)
Efectivo (utilizado) neto provisto por las actividades de operación	( 625,307)	53,067
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipos	( 26,383)	( 31,099)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	( 26,383)	( 31,099)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Sobregiros bancarios	2,368	( 19,368)
Futuro aumento de capital	651,122	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	653,490	( 19,368)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	1,800	2,600
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	4,100	1,500
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>5,900</u>	<u>4,100</u>
Ver notas a los estados financieros		

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
 Expresado en dólares**

---

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	( 225,908)	( 79,767)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Depreciación	15,770	8,891
Provisión 24% y 25% impuesto a la renta	19,144	0
Amortización	119,708	119,708
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	387,394	( 684,435)
Inventarios	223,645	( 3,762,980)
Gastos pagados por anticipado	( 4,294)	( 28,660)
Cuentas por cobrar a largo plazo	( 5,000)	15,639
Otros activos	0	( 12,914)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	( 1,156,105)	4,405,746
Gastos acumulados por pagar	<u>339</u>	<u>77,289</u>
<b>Total de ajustes</b>	<u>( 399,399)</u>	<u>132,834</u>
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>( 625,307)</u>	<u>53,067</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCO S.A.**- La Compañía fue constituida bajo escritura pública de reforma integral de estatutos y cambio de denominación de la compañía YAESDSE S.A., el 4 de febrero del 2009, en la República del Ecuador e inscrita en el registro público el 15 de mayo de ese mismo año según resolución No. 09-G-IJ-0001959, con el nombre de **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCO S.A.**, sus accionistas son: Cherrylog Investments S.A. con 320 acciones y Egan trading INC., con 480 acciones, ambas de nacionalidad Panameña.

**Operaciones.**- **PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCO S.A.** inició sus actividades de exportación en el mes de agosto del 2009, siendo su actividad principal la compra, procesamiento, congelación y empaquetamiento del producto (camarón) para su posterior comercialización a la compañía Ivorfield Trading Corp. de nacionalidad Panameña, la misma que se encarga de vender el producto en mercados internacionales. Las ventas de camarón al exterior por los años 2011 y 2010 representaron el 99% del total de los ingresos operacionales.

**Entorno económico del sector camaronero ecuatoriano.**- En el año 2011, el sector camaronero continuó recuperándose de la crisis mundial producida en el año 2009. Según las estadísticas de la Cámara Nacional de Acuicultura entre enero a diciembre del 2011 fueron exportadas 392 millones de libras equivalentes a US\$. 993 millones (322 millones de libras equivalentes a US\$. 735 millones en el año 2010), que significan incremento del 21.74% en libras y 35.10% en dólares respecto al mismo periodo del año 2010 (En el año 2010: 7.69% en libras y 21.08% en dólares respecto al mismo periodo del año 2009). Durante el año 2011, los Estados Unidos de América adquirieron el 37.85% de la producción ecuatoriana, mientras que Europa captó el 54,75% y Asia 7.40%. Durante el año 2010, los Estados Unidos de América adquirieron el 32% de la producción ecuatoriana, mientras que Europa captó el 65%.

**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 las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF* y *SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, 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.

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

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009 y 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*).

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

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo las cuentas de caja y bancos.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Administración de PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCO S.A., no establece provisión para cuentas incobrables, en razón que considera que toda su cartera es recuperable.

**Inventarios.**- Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio.

**Gastos pagados por anticipado.**- Están registrados al costo, y lo constituyen pólizas de seguros adquiridas localmente, las cuales son amortizadas bajo el método de línea recta.

**Activo fijos, netos.**- Los equipos de computación y herramientas están registrados al costo de adquisición. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base a la vida útil estimada de estos activos.

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

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Equipos de computación	33.33%
Maquinarias y herramientas	10%

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que para aquellas compañías domiciliadas en el Ecuador, 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 a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Reconocimiento de ingresos**- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

**Participación de trabajadores en las utilidades**- Las compañías domiciliadas en el Ecuador, reconocen con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no realizó dicha provisión por no poseer utilidades.

**Provisión para impuesto a la renta**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 14% y 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% y 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades respectivamente. En los años 2011 y 2010, la Compañía liquidó su impuesto a la renta aplicando las tasas corporativas del 24% y del 25%, respectivamente, 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 en 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.

**Dividendos**- Las compañías domiciliadas en el Ecuador pueden transferir libremente sus utilidades al exterior una vez que se hayan pagado los impuestos a la renta correspondientes.

**Uso de estimaciones**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con 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 los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos 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. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario de IVA y retenciones	406,569	118,927
Cientes del exterior	0	659,561
Empleados	60,841	77,925
Anticipos a proveedores	14,277	12,902
Cientes locales	10,245	1,063
Otras	<u>8,829</u>	<u>17,776</u>
Total	<u>500,761</u>	<u>888,154</u>

**Crédito tributario de IVA y retenciones**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen principalmente créditos tributarios de IVA por US\$. 193,888 y US\$. 92,063, respectivamente, por recuperar de adquisiciones locales de conformidad con la normativa tributaria vigente. Adicionalmente, US\$. 212,041 por anticipo del impuesto mínimo a la renta. En el año 2010 se

### 3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

presentan US\$. 26,864 que según Resolución No. 109012010RDEV032732 emitida por el Servicio de Rentas Internas corresponden a devolución de IVA solicitado el 16 de diciembre del 2010, según Resolución No. 109012010092128.

**Ciente del exterior.**- Representan cuentas por cobrar por ventas realizadas a clientes del exterior que tienen un vencimiento promedio de 60 días plazo y no generan intereses, el mismo que al 31 de diciembre del 2011, no se encuentra pendiente montos a recuperar de su principal cliente Ivorfield Trading Corp..

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Producto terminado - camarón	5,283,354	5,344,065
Suministro y materiales	376,035	538,085
Otros	<u>878</u>	<u>1,762</u>
Total	<u>5,660,267</u>	<u>5,883,912</u>

**Producto terminado - camarón.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluyen principalmente 1,861,000 y 2,030,613 libras de camarón, respectivamente, entregadas al fideicomiso denominado Fideicomiso Proexpo – IIG Capital, (nota 14).

### 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a seguros pagados por anticipado a Generali Seguros correspondientes a seguros de transporte por US\$. 34,449, y seguros por multiriesgo US\$. 25,334. (en el 2010, corresponde a seguros pagados de transporte US\$.34,449 y multiriesgo por US\$. 21,040).

### 6. ACTIVO FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de los activos fijos, neto es el siguiente:

#### ..... MOVIMIENTO .....

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	(Dólares)		
Equipos de computación	32,909	20,263	53,172
Maquinarias y herramientas	<u>13,842</u>	<u>6,119</u>	<u>19,961</u>
Subtotal	46,751	26,382	73,133
Depreciación acumulada	( <u>9,767</u> )	( <u>15,769</u> )	( <u>25,536</u> )
Total	<u>36,984</u>	<u>10,613</u>	<u>47,597</u>

6. **ACTIVO FIJOS, NETO (Continuación)**

## ..... MOVIMIENTO .....

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
		(Dólares)	
Equipos de computación	14,014	18,895	32,909
Maquinarias y herramientas	<u>1,638</u>	<u>12,204</u>	<u>13,842</u>
Subtotal	15,652	31,099	46,751
Depreciación acumulada	( <u>876</u> )	( <u>8,891</u> )	( <u>9,767</u> )
Total	<u>14,776</u>	<u>22,208</u>	<u>36,984</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a la adquisición de 7 computadoras US\$. 14,369 y 2 lectores de huellas digitales por US\$. 4,410 y de herramientas por US\$. 6,119. (En el 2010, corresponde a la adquisición de 15 computadoras y 9 impresoras de diversas marcas comerciales por US\$. 18,895 y la adquisición de una selladora para el área empacadora por US\$. 7,001).

7. **ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Dólares)
Gastos de pre-operación	119,708	239,416
Amortización acumulada	( <u>119,708</u> )	( <u>119,708</u> )
Total	<u>0</u>	<u>119,708</u>

**Gastos de pre-operación.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a desembolsos efectuados por compras de repuestos, que son utilizados en las maquinarias en función a las necesidades operativas, los cuales fueron totalmente amortizados en el año 2011.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Dólares)
Proveedores	2,514,650	1,028,054
Ivorfield Trading Corp.	2,211,507	5,112,194
Impuestos	271,849	48,104
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	68,972	46,872
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IEES)	46,640	34,823
Otras	<u>62,832</u>	<u>43,382</u>
Total	<u>5,176,450</u>	<u>6,313,429</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan saldos pendientes de ser pagados a la Compañía Polebrook International Inc por concepto de alquiler de maquinarias necesarias para el giro operacional de la Compañía por US\$. 523,409 y US\$. 101,381, respectivamente; y valores adeudados a diversos acreedores de camarón, entre los cuales se incluyen principalmente a: Indragi S.A. US\$. 219,717, Exculpomar S.A. US\$. 139,962, Distrisoda S.A. US\$. 110,555, Comercializadora Guerrero US\$.120,652, Grucam Cia. Ltda. US\$. 88,740, Comercializadora Jose Loayza US\$. 76,760. En el 2010, incluyen principalmente a Acuasol S.A. US\$. 108,949, Aglipesca S.A. US\$. 73,492, Astudillo Maldonado José US\$. 40,175, Isca Isla Camaronera S.A. US\$. 34,501, Nutrosa S.A US\$. 41,621 y Pescalia S.A. por US\$. 62,649, estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

**Ivorfield Trading Corp.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan anticipos que la comercializadora Ivorfield Trading Corp entrega a Proexpo, Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A. para futuras exportaciones de camarón, según lo dispuesto en el contrato del Fideicomiso; estos anticipos no generan intereses y no presentan fechas de vencimiento, nota 14.

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Vacaciones	66,535	76,993
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	64,104	50,704
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	6,850	11,136
Fondo de reserva	<u>6,239</u>	<u>4,556</u>
Total	<u>143,728</u>	<u>143,389</u>

El movimiento de gastos acumulados por pagar durante los años 2011 y 2010, es el siguiente:

	. . . . MOVIMIENTO . . . .			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Vacaciones	76,993	103,269	( 113,727)	66,535
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	50,704	90,468	( 77,068)	64,104
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	11,136	176,196	( 180,483)	6,849
Fondos de reserva	<u>4,556</u>	<u>74,723</u>	<u>( 73,039)</u>	<u>6,240</u>
Total	<u>143,389</u>	<u>444,656</u>	<u>( 444,317)</u>	<u>143,728</u>

	. . . . MOVIMIENTO . . . .			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Vacaciones	<u>38,194</u>	<u>110,554</u>	<u>( 71,755)</u>	<u>76,993</u>
Pasan:	38,194	110,554	( 71,755)	76,993

### 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
		<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
		. . . (Dólares). . .		
Vienen:	38,194	110,554	( 71,755)	76,993
Fondos de reserva	0	40,339	( 35,783)	4,556
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	17,944	101,138	( 68,378)	50,704
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	9,962	148,502	( 147,328)	11,136
<b>Total</b>	<u>66,100</u>	<u>400,533</u>	<u>( 323,244)</u>	<u>143,389</u>

### 10. RESERVA PARA DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para desahucio por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
		<u>Provisión</u>	<u>Reclasifi- caciones y/o pagos</u>	
		. . . (Dólares). . .		
Reserva por desahucio	48,683	13,240	( 13,221)	48,702
<b>Total</b>	<u>48,683</u>	<u>13,240</u>	<u>( 13,221)</u>	<u>48,702</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	. . . MOVIMIENTO . . .		<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
		<u>Provisión</u>	<u>Reclasifi- caciones y/o pagos</u>	
		. . . (Dólares). . .		
Reserva por desahucio	12,506	36,855	( 678)	48,683
<b>Total</b>	<u>12,506</u>	<u>36,855</u>	<u>( 678)</u>	<u>48,683</u>

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de su última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía registró con cargo a resultado el valor de US\$. 13,396 y US\$. 36,855, respectivamente, por concepto de desahucio, la provisión fue calculada sobre el total de ingresos mensuales de cada uno de los trabajadores de la Compañía sin considerar horas suplementarias y complementarias.

### 11. PATRIMONIO

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está formado por US\$. 800 de propiedad de Egan trading INC. con 480 acciones y Cherrylog Investments S.A. con 320 acciones, ambas compañías constituidas bajo las leyes de Panamá.

### 11. PATRIMONIO (Continuación)

A la fecha de emisión de este informe (junio 15 del 2012), la Compañía no ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la misma que en septiembre 7 del 2009, publicó a través de la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 un instructivo mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras, estableciéndose como plazos los meses de septiembre, octubre y noviembre del 2009, para la presentación de la información, sin perjuicio de la obligación de presentarla nuevamente en diciembre del 2009 y enero y febrero del 2010.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC12-00233, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 25 de abril del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía espera cumplir con este requerimiento de información hasta el mes de junio del 2012.

**Aportes para futuras capitalizaciones**.- Al 31 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en diciembre 28 del 2011, se procedió autorizar el incremento de capital por US\$. 651,122, dicha instrumentalización se espera que se efectuó en el año 2012.

### 12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	. . . (Dólares) . . .			
<b><u>Líneas</u></b>				
Exterior - camarón	46,777,014	30,996,450	45,277,915	30,021,327
Local - camarón	304,578	143,929	474,106	202,114
Servicios de empacadora	95,244	69,192	95,473	69,250
Materiales	57,038	45,675	54,535	45,469
Otros	<u>47,841</u>	<u>28,959</u>	<u>14,533</u>	<u>( 93,826)</u>
Total	<u>47,281,715</u>	<u>31,284,205</u>	<u>45,916,562</u>	<u>30,244,334</u>

### 13. GASTOS ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Gastos del personal	265,112	266,190
Honorarios profesionales	162,205	158,107
Amortización, nota 7	119,708	119,708
Materiales y suministros	<u>15,311</u>	<u>9,218</u>
Pasan:	562,336	553,223

13. **GASTOS ADMINISTRACIÓN (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	562,336	553,223
Gastos generales	14,983	8,242
Impuestos y contribuciones	8,357	8,978
Mantenimiento y reparaciones	6,919	6,428
Depreciaciones y amortizaciones	<u>3,628</u>	<u>2,688</u>
Total	<u>596,223</u>	<u>579,559</u>

**Gastos del Personal.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden principalmente a los pagos efectuados a los trabajadores administrativos por concepto de sueldos por US\$. 169,585 y US\$. 161,727, respectivamente.

**Honorarios profesionales.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales pagos corresponden a servicios de: auditoría externa, asesoría tributaria, asesoría administrativa, asesoría laboral y legal por US\$. 118,411, netos.

14. **IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se determina como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Pérdida del ejercicio	( 13,302)	( 74,357)
Más:		
Gastos no deducibles	245,815	251,962
Menos:		
Amortización de pérdidas años anteriores	51,977	38,401
Deducción incremento neto de empleados	0	33,909
Deducción trabajadores discapacitados	<u>100,768</u>	<u>83,657</u>
Base imponible	<u>79,768</u>	<u>21,638</u>
24% y 25% Impuesto a la renta	<u>19,144</u>	<u>5,410</u>

**Determinación de pago mínimo de impuesto a la renta para 2011**

Anticipo de impuesto calculado para el año 2011	212,606
24% Impuesto a la renta	<u>19,144</u>
<b>Impuesto a pagar (mayor entre anticipo y 24% impuesto a la renta)</b>	<u>212,606</u>

El artículo No. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece que el saldo a favor que se presentase de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, podrá solicitarse el pago en exceso, presentar reclamo de pago indebido o utilizarlo directamente como crédito

**14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. La opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente al SRI, en la forma que ésta establezca. En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se publicaron reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el 24% y el anticipo calculado, obteniéndose por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el del anticipo cuyo monto ascendió a US\$. 212,606.

**Gastos no deducibles.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden principalmente a la compra de camarones con facturas del 2012 por US\$. 141,814; amortización acelerada de cargos diferidos por US\$. 119,708 (US\$. 71,825 en el año 2010).

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (junio 15 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2009 al 2011, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**15. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Los saldos con compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<b><u>Balance General</u></b>		
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
Ivorfield Trading Corp.	<u>2,211,507</u>	<u>5,112,194</u>
Total	<u>2,211,507</u>	<u>5,112,194</u>
<b><u>Estado de Resultados</u></b>		
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Ivorfield Trading Corp.	<u>29,725,014</u>	<u>24,270,434</u>
Total	<u>29,725,014</u>	<u>24,270,434</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar con partes relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, nota 7.

**16. COMPROMISO**

**Fidelcomiso.**- La Compañía se ha constituido en fiadora solidaria de la compañía IVORFIELD TRADING CORP., por todos los préstamos que IIG Capital LLC le confiera, lo cual fue aprobado por la Junta General de Accionistas de PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A. en sesión celebrada el 11 de mayo del 2009; como garantía de dichos préstamos se ha acordado con la compañía IIG Capital la constitución de un Fideicomiso Mercantil en garantía al cual se aportará producto de camarón procesado y empacado, que servirá como garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones que IVORFIELD TRADING CORP., en calidad de deudora y PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A., en calidad de fiadora solidaria mantengan a favor de IIG Capital LLC.

**17. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**18. SEGURO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene contratados seguros de ciertas partidas incluidas en las propiedades, planta y equipos contra riesgos por pérdida, destrucción u otros siniestros relacionados. Esta cobertura de seguros no es suficiente con relación al importe de las propiedades, planta y equipos con que dispone la Compañía.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe (junio 15 del 2012), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

---

