

PROBRI SA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS DE ACUERDO CON NORMAS
INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Probrisa S.A., está constituida en Ecuador y su actividad principal es dedicarse a la importación para la comercialización de artículos para la pesca y prestación de servicios relacionados con la actividad pesquera. La Compañía tiene su sede principal en la ciudad de Guayaquil, además cuenta con sucursales en: Guayaquil, Quito, Manta y una subsidiaria en la ciudad de Piura en Perú.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta de accionistas el 12 de marzo de 2012.

Los estados financieros han sido preparados con base en las NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros (no consolidados) son presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de dólares estadounidenses y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN
(Continuación)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones con relación a los estados financieros comprenden: estimación de cobranza dudosa, la depreciación de activos fijos, la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, la provisión para impuesto a la renta y participación laboral, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

El Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2010 (31 de diciembre de 2009) fue previamente elaborado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y fue convertido a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, la cual establece, entre otros temas, que: a) a partir del 1 de enero de 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, entre otros grupos de compañías, deben aplicar de manera obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), por sus siglas en inglés, b) se establece el año 2010 como periodo de transición, para tal efecto este segundo grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2011 y, c) se deberá elaborar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero del período de transición.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía 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 supone, 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 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros (no consolidados);
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros (no consolidados).

Para la preparación de los presentes estados financieros (no consolidados), no fueron aplicadas las excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF
(Continuación)

3.1 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Como resultado de la aplicación por primera vez de las NIIF, la cuenta de Propiedades, planta y equipo, tuvo un incremento por la revaluación efectuada por peritos independientes de US\$270,201, la cual está reflejada en el patrimonio neto en la subcuenta Reserva por revaluación de la cuenta Resultados Acumulados.

En cumplimiento al Artículo cuarto de la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la subcuenta Reserva por revaluación no podrá ser capitalizado.

NOTA 4 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo, saldos en bancos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

4.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no incluyen intereses, son registradas a su costo. Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

4.3 Inventarios

Están valuados como sigue:

Mercaderías en almacén: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

Importaciones en tránsito: registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

NOTA 4 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El inventario de mercadería en almacén no incluye provisión para obsolescencia de inventarios, que es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

4.4 Propiedades, planta y equipo

Se registran al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil en años
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

La Compañía considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que seguir manteniendo un control de los activos totalmente depreciados

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

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

4.5 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11.

NOTA 4 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

4.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente, el cual de acuerdo a normas tributarias vigentes tiene una tarifa del 24% (2010: 25%).

Impuesto corriente

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

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contras las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

4.7 Beneficios a empleados

4.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

4.7.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

4.8 Reconocimiento de ingresos

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

4.8.1 Ingresos de los dividendos

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

NOTA 4 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

4.9 Costos y gastos

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

4.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos

4.11 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Norma	Descripción	Fecha de vigencia
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y baja en cuentas de NIC 39	Enero 1, 2015
Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC 40	Enero 1, 2012
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos consolidados actuales NIC 27	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del Valor Razonable	Establece el marco para la valoración a Valor razonable	Enero 1, 2013
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados	Las modificaciones afectan a los planes de beneficios definidos, eliminando el concepto de “banda de fluctuación”	Enero 1, 2013
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1,016	1,016
<u>Bancos</u>		
Locales (1)	225,142	548,932
Exterior (1)	38,021	38,121
Total Bancos	<u>263,163</u>	<u>587,053</u>
Inversiones mantenidas hasta vencimiento (2)	3,389	207,375
Total	<u>267,568</u>	<u>795,444</u>

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

(2) Comprende inversión realizada en bancos locales, la cual genera un rendimiento anual y se renueva automáticamente.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,754,220	2,583,257
Compañía relacionada	1,491,953	723,018
Provisión para cuentas incobrables	<u>(148,991)</u>	<u>(127,225)</u>
	4,097,182	3,179,050
Anticipos a proveedores	170,960	61,539
Empleados (1)	42,840	55,510
Otras cuentas por cobrar	29,275	34,935
Total	<u>4,340,257</u>	<u>3,331,034</u>

(1) Comprende anticipos de utilidades realizadas a los empleados

Al 31 de diciembre de 2011, la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes locales segregados por vencimientos, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por vencer	1,443,999	1,279,190
Vencido:		
1 a 30 días	793,783	506,981
31 a 60 días	263,862	239,578
61 a 90 días	-	83,051
Más de 90 días	252,576	474,457
Total	<u>2,754,220</u>	<u>2,583,257</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Artículos para la pesca	5,849,388	4,636,784
Importaciones en tránsito	<u>518,991</u>	<u>402,818</u>
Total	<u><u>6,368,380</u></u>	<u><u>5,039,602</u></u>

La Administración de la Compañía basada en un análisis de la rotación y liquidación periódica de mercaderías, considera que no es necesario el registro de una provisión para cubrir posibles pérdidas del valor de sus inventarios originadas por la obsolescencia, deterioro o eventos similares.

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>diciembre 31</u>		<u>enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Vehículos	756,290	608,003	608,003
Edificios	455,106	367,470	367,470
Maquinarias y equipos	150,033	167,915	167,915
Muebles y enseres	141,684	139,700	139,700
Equipos de computación	<u>45,883</u>	<u>53,785</u>	<u>53,785</u>
	1,548,995	1,336,873	1,336,873
 Menos: Depreciación acumulada	 <u>(681,359)</u>	 <u>(620,835)</u>	 <u>(620,835)</u>
	867,636	716,038	716,038
 Terrenos	 <u>104,590</u>	 <u>104,590</u>	 <u>104,590</u>
Revaluo	<u>284,371</u>	-	<u>270,201</u>
Total	<u><u>1,256,597</u></u>	<u><u>820,628</u></u>	<u><u>1,090,829</u></u>

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	820,628	764,179
Adiciones netas (1)	390,885	271,099
Revaluación (2)	284,371	-
Ventas y/ o bajas (3)	(177,934)	(135,808)
Depreciación del año	<u>(61,352)</u>	<u>(78,842)</u>
Total	<u><u>1,256,597</u></u>	<u><u>820,628</u></u>

(1) Incluye la compra de vehículos para la Gerencia por US\$272,914 y construcción de galpón en la Bodega San Juan de la sucursal de Manta por US\$96,368.

(2) Comprende efecto por adopción primera vez de de NIIF.

(3) Comprende venta de vehículos y bajas de activos.

NOTA 9 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Probrisa Perú SAC	(1)	<u>207,020</u>	<u>207,020</u>

(1) Corresponde a inversión con una participación del 99.99% del capital de Probrisa Perú SAC.

A la fecha de emisión del informe de auditoria, la Compañía aun no ha recibido los resultados de las operaciones de su subsidiaria en Perú, por lo que no ha registrado el ingreso o pérdida correspondiente por dicha inversión.

NOTA 10 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos intangibles	(1)	94,550	-
Depósitos en garantía		<u>6,866</u>	<u>7,366</u>
Total		<u>101,416</u>	<u>7,366</u>

(1) Corresponde la compra del software contable “Microsoft GP 2010, versión Advanced Magnament”, el cual está en proceso de implementación. Este software tiene módulos integrados de Contabilidad, Cuentas por cobrar, inventarios, nómina, facturación y compras.

NOTA 11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales		120,382	10,436
Proveedores del exterior		1,022,318	365,965
Otras cuentas por pagar		92,811	111,941
Accionistas		<u>221,586</u>	<u>272,087</u>
Total		<u>1,457,097</u>	<u>760,429</u>

NOTA 12 - PROVISIONES CORRIENTES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones vendedores	6,151	38,151
Décimo Tercer Sueldo	3,488	3,557
Décimo Cuarto Sueldo	10,279	8,214
Vacaciones	24,262	31,634
Fondos de Reserva	540	-
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,788	6,785
Beneficios sociales Rederos	8,930	-
Préstamos quirografarios	2,563	-
	<u>68,000</u>	<u>88,341</u>
Participación de trabajadores en las utilidades (1)	394,007	284,041
Total	<u>462,008</u>	<u>372,382</u>

(1) < Véase Nota 12> .

NOTA 13 - OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	(1)	198,901	160,746
Bonificación por desahucio	(2)	73,824	52,411
Total		<u>272,725</u>	<u>213,157</u>

(1) 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

(2) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 7 trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 tenían menos de 25 años de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 38 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 7 % y una tasa de incremento salarial del 3% .

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	213,157	164,096
Provisión jubilación patronal	38,155	38,803
Provisión desahucio	<u>21,413</u>	<u>10,258</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>272,725</u>	<u>213,157</u>

NOTA 14 - OTROS PASI VOS NO CORRI ENTES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos de accionistas	1,303,318	1,914,712
Impuestos diferidos	<u>71,092</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,374,410</u>	<u>1,914,712</u>

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico de 1995. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años 2007 a 2011 quedan abiertos a revisión fiscal.

Precios de transferencia -

La Resolución NAC-DGERCGC09-00286 publicada el 7 de mayo del 2009 en el Registro Oficial No. 5855 señala que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (USD 3.000.000), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. De igual manera, deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD 1.000.000 a USD 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas en el exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del Impuesto a la Renta, sea superior al 50% . Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a cinco millones de dólares (USD 5.000.000), deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

La Administración de la Compañía manifiesta que mantiene transacciones con partes relacionadas en el exterior con la subsidiaria en Perú y que por el monto de sus operaciones debe presentar para el ejercicio fiscal 2011, el anexo de operaciones con partes relacionadas.

Activos por impuestos corrientes -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el rubro Activos por impuestos corrientes, se compone de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario	(1)	35,412	21,075
Retenciones en la fuente	(2)	116,029	96,221
Anticipo de impuesto a la renta		21,468	50,610
Total		<u>172,910</u>	<u>167,906</u>

(1) Corresponde a saldo de crédito tributario generado en los meses de noviembre y diciembre de 2011, el cual la Compañía lo compensará durante el 2012.

(2) Corresponde a saldo de Retenciones en la Fuente que le fueron efectuadas durante el 2011.

Pasivos por impuestos corrientes -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el rubro Activos por impuestos corrientes, se compone de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta	(1)	536,153	411,629
Retenciones en la fuente	(2)	26,156	25,962
Retenciones de IVA		27,850	22,222
Total		<u>590,159</u>	<u>459,813</u>

(1) Corresponde a impuesto a la renta correspondiente a los años 2010 y 2011.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente del mes de diciembre de cada año correspondiente, la cuales se devengarán en enero del siguiente año.

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del año	2,626,715	1,893,609
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	(394,007)	(284,041)
Menos: Ingresos exentos	(11,193)	(6,403)
Más: Gastos no deducibles	<u>12,455</u>	<u>43,351</u>
Base tributaria	2,233,970	1,646,516
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>536,153</u>	<u>411,629</u>

NOTA 16 - PATRIMONIO

Capital social

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2011 de la Compañía está constituida por 3,600.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Durante el 2011, hubo transferencia de acciones, las cuales se detallan a continuación:

	<u>Saldo a Dic 2010</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo a Dic 2011</u>	<u>% Participacion</u>
De Vries Van Dijk Gosseling	2,667,968	-199,836	2,468,132	68.56%
De Vries Westphalem Gosseling	450,000	96,480	546,480	15.18%
De Vries Westphalem Max	450,000	96,480	546,480	15.18%
De Vries Westphalem Elizabeth	<u>32,032</u>	<u>6,876</u>	<u>38,908</u>	<u>1.08%</u>
Total	<u>3,600,000</u>	<u>-</u>	<u>3,600,000</u>	<u>100.00%</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas

La Administración aún no ha dispuesto la distribución de los dividendos a los accionistas sobre las utilidades retenidas de los ejercicios 2009 y 2010.

De acuerdo al Art. 298 de la Ley de Compañías, la acción para solicitar el pago de dividendos vencidos prescribe en 5 años.

NOTA 17 - VENTAS, NETAS**Composición:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas locales	13,511,394	10,837,003
Exportaciones	<u>253,473</u>	<u>266,208</u>
Total	<u>13,764,867</u>	<u>11,103,211</u>

NOTA 18 - COSTO DE VENTAS**Composición:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas locales	8,999,833	7,256,778
Exportaciones	<u>213,983</u>	<u>179,906</u>
Total	<u>9,213,816</u>	<u>7,436,684</u>

NOTA 19 - GASTOS DE OPERACIÓN**Composición:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nominas y beneficios sociales	541,232	484,593
Honorarios profesionales	397,744	319,038
Depreciacion	224,314	186,327
Gastos generales	180,118	178,351
Reparaciones y mantenimiento	130,286	106,341
Publicidad	83,623	88,267
Arriendos	89,141	85,867
Guardiania	36,564	34,154
Alquiler de vehículos	37,399	32,135
Fletes y embarques	37,581	31,938
Provisión cuentas incobrables	27,542	25,806
Viaticos	18,077	22,239
Suministros de oficina	31,285	20,078
Otros gastos menores	<u>28,873</u>	<u>39,494</u>
Total	<u>1,863,780</u>	<u>1,654,629</u>

NOTA 20 - COMPROMISOS

Contratación de Rederos

La Administración en el mes de Octubre de 2011, tomó la decisión de contratar a 43 trabajadores que son utilizados para brindar el servicio de mantenimiento de redes de pesca en la sucursal de Manta, al 31 de diciembre de 2011 quedaron 39 trabajadores operando. Hasta la fecha de presentación del presente informe, están 29 trabajadores operando.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Siniestro de mercaderías

En Junio de 2011, la Compañía sufrió un robo en el módulo del terminal portuario de Guayaquil en arpi de 2 contenedores que contenían redes y piolas para la pesca valoradas en US\$230,000 aproximadamente, la denuncia fue presentada a la Policía para realizar las investigaciones del caso, en el mes de Agosto de 2011 se pudo recuperar parte de la mercadería la cual fue valorada en US\$58,844. La mercadería fue asegurada por la Compañía Seguros Unidos S.A. por un monto de US\$232,308 mediante póliza No.9902589 bajo la condición de todo riesgo, quienes luego de realizar el respectivo seguimiento al caso, dedujeron el valor recuperado y devolvieron a la Compañía en el mes de Febrero de 2012 mediante cheque 36264 del Banco de Guayaquil la suma de US\$89,149.

La Compañía basada en la liquidación efectuada por la aseguradora, aún espera recibir US\$89,149 como saldo restante del valor asegurado.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.