

**G.O. & P.**  
**Audidores S.a.**

1046

**MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.**

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

**31 de diciembre del 2006**



**MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.**

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006

**CONTENIDO**

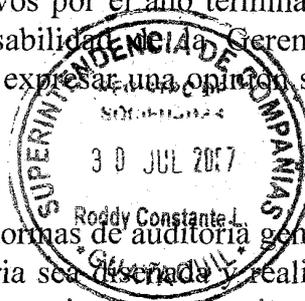
Informe de los Auditores Externos.....	
<u>Estados Financieros Auditados</u>	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Nota a los Estados Financieros.....	8



**Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas y Directores de  
**MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.**

Hemos auditado el balance general de Mariscos San Francisco Marfrisco S.A., al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de accionista y flujo de efectivos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basada en nuestra auditoría.



Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptada. Estas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría prevee una base razonable para nuestra opinión.

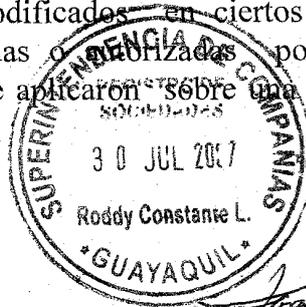
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Mariscos San Francisco Marfrisco S.A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.

**Informe de los Auditores Externos Independientes (continuación)**

Como se muestra en los estados financieros, la compañía obtuvo una pérdida durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2006. Sin embargo la continuidad de la empresa como negocio en marcha dependerá de mejorar sus estrategias y de que logre operaciones lucrativas y eficientes.

Como está indicado en la Nota 1 a los estados financieros, desde 1999 la industria camaronera viene arrastrando los efectos del virus denominado "mancha blanca", que incrementó significativamente la mortandad de los camarones en piscinas.

En nuestra opinión, sujeta a los efectos de lo indicado en el cuarto párrafo, y de la resolución final de la incertidumbre relativa a la continuidad de la compañía como negocio en marcha, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Mariscos San Francisco MARFRISCO S. A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.



**G. O. & P. Auditores S. A.**  
**SC-RNAE No.203**

*Sara María Díaz D.*  
**S O C I O**  
**R.N.C. No.13862**

Mayo 17 del 2007

# MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.

## Balance General

31 de diciembre  
2006

(En Dólares)

### Activos

#### Activo corriente:

Caja y bancos		\$	1.100
Cuentas por cobrar	(Nota 3)		324.749
Inventario	(Nota 4)		2.778.882
Gastos anticipados	(Nota 5)		78.418
Inversiones	(Nota 6)		<u>3.272</u>
Total activos corrientes			3.186.421

#### Propiedades, planta y equipo: (Nota 7)

Terrenos			162.882
Obras en Proceso			9.820
Muebles y Enseres			45.718
Maquinaria			1.371.353
Vehículos			158.372
Obras Infraestructura			11.796.516
Equipo de Laboratorio			37.314
Instalaciones			12.400
Otros Activos			124.718
Activo Tilapia			190.537
Activo Langosta			28.248
			-----
Total al costo revalorizado			13.937.878
Depreciación acumulada			(6.782.369)
			-----
Total Propiedades, Planta y Equipos			7.155.509

#### Activos Diferidos

Otros Activos	(Nota 8)		3.475.451
---------------	----------	--	-----------

Total activos **\$ 13.817.381**

*Ver notas adjuntas*

# MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.

## Balance General

31 de diciembre  
2006

(En Dólares)

### **Pasivos y Patrimonio de Accionistas**

#### Pasivos corriente:

Sobregiro Bancario	(Nota 9)	\$ 978.012
Documentos y Cuentas por Pagar	(Nota 10)	8.206.621
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 11)	1.303.100
Porción Corriente Pasivo Largo Plazo	(Nota 12)	262.402

Total pasivos corrientes 10.750.135

Obligaciones a largo plazo (Nota 12) 2.562.004

**Total Pasivos 13.312.139**

#### Patrimonio de los accionistas:

Capital social	117.000
Provisión Aumento de Capital	2.551.014
Fondo de Reserva	5.151
Utilidad no Distribuida	169.052
Resultado del Ejercicio	(2.336.975)

Total patrimonio de accionistas **505.242**

**Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas \$. 13.817.381**

*Ver notas adjuntas*

**MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.**

**Estado de Resultados**

	<b>31 de diciembre 2006</b>
	<b>(En Dólares)</b>
Ventas de Camarón	\$ 4.789.111
Ventas de Tilapias	3.328.461
Total Ventas	----- 8.117.572
Costo de Venta	( 4.406.689 )
Utilidad Bruta	----- 3.710.883
Gastos Operación:	
Gastos Administrativos	( 2.596.771 )
Gastos Financieros	( 949.131 )
Depreciación	( 723.384 )
Total Gastos de Operación	----- \$ ( 4.269.286 )
<b>Pérdida Neta</b>	<b>\$ ( 558.403 )</b>

# MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas

31 de diciembre  
2006

(En Dólares)

	Capital Social	Aporte Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Déficit
Saldo al 1 de Enero del 2006	\$ 117.000	2.551.013	5.151	169.052	(1.742.571)
Regularización de Gastos De Ejercicios Anteriores					( 36.001)
Pérdida Ejercicio 2006					(558.403)
Saldo al 31 Diciembre del 2006	\$ 117.000	2.551.013	5.151	169.052	(2.336.975)

**MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**Efectivo usado por actividades de operación:**

Recibido de clientes	\$ 8.042.747
Pagado a proveedores y empleados	( 8.664.221)
	-----
Efectivo neto usado por actividades de operación	<b>(621.474)</b>
	-----

**Efectivo usado por actividades de inversión:**

Compra de propiedades, planta y equipos	( 293.034)
Inversiones	4.962
Aumento Activos Diferidos	( 130.201)
	-----
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<b>( 418.273)</b>
	-----

**Efectivo proveniente de actividades de financiación**

Aumento de Sobregiro Bancarias	344.206
Aumento Proveedores	289.396
Aumento Compañía Relacionada	306.932
Aumento Porción Corriente a Largo Plazo	186.483
Disminución Pasivo a Largo Plazo	( 87.070)
	-----
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<b>1.039.947</b>
	-----

Disminución neta en caja y bancos	200
Caja y bancos al principio del año	900
	-----
Caja y bancos al final del año	<b>\$ 1.100</b>
	=====

# MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

31 de diciembre  
2006

(En Dólares)

### Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de Actividades de operación:

Perdida del Ejercicio	US \$ ( 558.403)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	695.394
Aumento en cuentas por cobrar	( 74.825)
Aumento en inventarios	( 583.643)
Disminución gastos pagados por anticipados	96.666
Disminución en gastos acumulados	( 196.663)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ ( 621.474)

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**

**31 de Diciembre del 2006**

---

**1. ACTIVIDADES**

La compañía fue constituida en 1982, en Ecuador y su actividad actual es la siembra, cría y cosecha de camarón en piscinas localizadas en el Cantón Naranjal. El total de las ventas de Camarón fue efectuado a Promarisco S.A., la producción de Tilapia fue procesada bajo el régimen de Copaking y exportada por el cliente.

Desde el año 2000, la industria camaronera mantiene los efectos del virus denominado "mancha blanca", que produjo un incremento significativo en las tasas de mortalidad del camarón en piscinas y redujo el volumen de las ventas. Por tal motivo se tuvo que diversificar la producción con la Tilapia, incrementando de una manera significativa la producción de cultivo de Tilapia,

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Base de presentación de Estados Financieros**

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (\$), y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en las páginas anteriores.

En marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopto mediante Ley, el esquema de dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en \$25.000 por US\$1.00. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 "Conversión de los estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la Aprobación de Servicios de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos, y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

## **Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de Diciembre del 2006**

---

#### **2. Políticas contables significativas (continuación)**

Las cuentas no monetarias del balance general (propiedades, planta y equipos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2001, fecha de transición.

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/.21.052 por US\$1.00 para las cuentas monetarias, y para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

#### **Valuación de Inventario**

Materias primas y materiales, al costo promedio de adquisición y productos terminados y en proceso al costo promedio de producción. El costo no excede al valor de mercado.

#### **Propiedades, Planta y Equipos**

Está registrados al costo más lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17). Las erogaciones por mantenimientos y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Obras de infraestructura	10%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

## **Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de Diciembre del 2006**

---

#### **2. Políticas contables significativas (continuación)**

##### **Cargo Diferido**

Representan prevenciones por inundaciones de inviernos, más pérdidas por diferencias en cambios, y otros cargos diferidos. Las perdidas por diferencias en cambio serán amortizadas en un plazo de hasta 5 años, en base a la resolución No. 99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías.

##### **Participación de trabajadores en utilidades**

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades antes de impuestos, y es política de la Compañía realizar la correspondiente provisión.

##### **Impuesto a la Renta.**

Los valores retenidos por concepto de retención de impuesto a la renta, esta constituida a la tasa del 1% sobre la facturación del ejercicio, este impuesto constituye un crédito tributario a favor de los socios.

La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa 25% sobre la base imponible que se determine, este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

##### **Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias liquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del Capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir perdidas o para aumentar el Capital.

## Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2006

(En Dólares)

#### 2. Políticas contables significativas (continuación)

##### Déficit Acumulado

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las pérdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas acumuladas duraran los últimos cinco ejercicio serán deducibles en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de sus actividades

##### Reserva de Capital

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de las partidas no monetarias, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidad retenidas, esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado una vez pagado la tarifa única de impuesto a la renta, luego de compensar las pérdidas y los saldos deudores de la cuenta Reexpresión Monetaria

#### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Compañías filiales	\$.	116.736
Otras cuentas por cobrar		10.966
Préstamos y Anticipos a empleados		25.001
Cuentas por Cobrar		25.157
Anticipo Otros Gastos		146.889
		-----
	\$	324.749
		=====

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Cuentas por cobrar préstamos a 24 Empresas Relacionadas por un valor de \$116.736 representan préstamos sin fecha definida no genera interés.

Los valores entregados a Otras Cuentas por Cobrar por un monto de \$ 10.966 representan préstamos sin fecha de vencimiento y no genera intereses.

Cuentas por cobrar a préstamos y anticipo a empleados por un valor de \$25.001 representan préstamos con plazo de hasta 10 meses y sin interés.

Las cuentas por cobrar son:

Tropical	\$	24.053
Otros		1.104
		-----
	\$	25.157
		=====

Los anticipos a otros gastos de clasifica en lo siguiente:

Créditos Tributarios	\$	102.697
Impuesto a la Renta	\$	12.840
Retenciones en la Fuente		34.707
Crédito Fiscal 12% IVA		<u>55.150</u>
CORPEI		16.098
Anticipo Compra de Bacterias		10.300
Otros		17.794
		-----
	\$	146.889
		=====

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**4. Inventarios**

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Producción en Proceso Camarón		
Precriadero	\$ 36.058	
Piscina	<u>508.719</u>	544.777
Producción en Proceso Pescado (Tilapia)		
PRE-cría TILAPIA	\$ 67.555	
PRE.-Engorde TILAPIA	252.018	
Engorde TILAPIA	<u>1.737.536</u>	2.057.109
Suministros y Materiales		176.997
		-----
	\$	<b><u><u>2.778.883</u></u></b>

**5. Gastos Pagados por Anticipado**

Los gastos pagados por anticipado consisten de lo siguiente:

Seguro Pagados		\$ 42.636
La nacional CIA Seguros	\$ 13.745	
Seguros Cóndor	<u>28.891</u>	
Impuestos Especiales año 1.992		34.152
Otros Activos		1.630
		-----
	\$	<b><u><u>78.418</u></u></b>

**6. Inversiones**

Las inversiones consisten de acciones de las siguientes Compañías:

Inversiones en Cía.		<u>Costo</u>
		3.172
Proyecto Ampliación Tilapia		<u>100</u>
	\$	<b><u><u>3.272</u></u></b>

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**7. Propiedades, planta y Equipos**

Los movimientos del costo revalorizado de propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adición</b>	<b>transferencia</b>	<b>Saldo Final</b>
<b><u>Costo revalorizado:</u></b>				
Terrenos	\$ 162.882			162.882
Obras en Proceso	1.188	8.632		9.820
Muebles y Enseres	43.214	2.503		45.717
Maquinarias	1.371.353			1.371.353
Vehículos	88.828	69.544		158.372
(*1) Obras de infraestructura	11.604.411	122.721	69.384	11.796.516
Equipo de laboratorio	37.315			37.315
Instalaciones	12.400			12.400
Otros Activos	119.642	5.076		124.718
Infraestructura Tilapias	175.363		15.174	190.537
Infraestructura Langosta	28.248			28.248
Sub-total	13.644.844	208.476	84.558	13.937.878
Depreciación acumulada	( 6.086.975)	(493.730)	(201.664)	(6.782.369)
	<b>\$ 7.557.869</b>	<b>(285.254)</b>	<b>(117.106)</b>	<b>7.155.509</b>

Incluyen gastos de depreciación del año, por un valor de \$ 695.394. De estos gastos fueron transferidos a la cuenta del activo diferido para amortizar en años futuros la cantidad de \$695.394.

(\*1) Parte de la infraestructura, corresponde a activos entregados en fideicomisos en el año 2004, que se detallan mas adelante, cuyo objetivo es administrar los activos de la Empresa como garantía para cancelación de sus obligaciones con instituciones financieras.

## Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2006

(En Dólares)

#### 7. Propiedades, planta y Equipos (continuación)

Al 31 de diciembre del 2006, los derechos fiduciarios estaban constituidos, por un fideicomiso mercantil irrevocable de Garantía. Denominado "FIDEICOMISO GRUPO SINDICADO DE BANCOS PROMARISCO", que contempla lo siguiente:

Nombre del Fideicomiso	Beneficiarios	Deudores Garantizas	Costo Bienes inmuebles	Fecha Registro de la propiedad	Valor avalúo (1)
Fideicomiso Garantía Promarisco Produbanco	Promarisco, Produbanco, Marfrisco, Biosol	Promarisco Marfrisco	\$ 2.338.498	(2)	\$ 3.042.243
Fideicomiso Sindicado Solar 19 Durán	Promarisco, Banco Bolivariano, Produbanco	Promarisco Marfrisco, Crilarva, Prolarva, Martuna	109.815	24-11-04	213.056
Fideicomiso Garantía Promarisco	Promarisco, Banco Bolivariano	Promarisco Crilarva, Prolarva Marfrisco, Martuna	456.282	30-08-04 y 02-09-04	432.852
			<u>\$ 2.904.595</u>		<u>\$ 3.688.151</u>

(1) Avalúos efectuados en el año 2004 por AT&S, registrada en la Superintendencia de Compañías como perito evaluador.

(2) Este fideicomiso no ha sido inscrito por existir un embargo sobre dichos inmuebles. Actualmente se está procediendo al levantamiento total embargo.

El objetivo de estos fideicomisos es que los bienes inmuebles que integran el patrimonio autónomo, sirvan como garantía de la cancelación de las obligaciones que mantiene o llegara a mantener los deudores garantizados para con los bancos, a continuación se detallan la información financiera

## Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre  
2006

(En Dólares)

#### 7. Propiedades, planta y Equipos (continuación)

	Cifras no Auditadas		
	Activos No Corriente	Fondo Patrimonial	Resultado
Fideicomiso Garantía Promarisco - Prohubanco	\$ 1.766.045	2.295.785	(529.740)
Fideicomiso Sindicado Solar Diecinueve Durán	1.515.642	1.589.405	( 73.763)
Fideicomiso Garantía Promarisco S.A.	306.281	306.281	--
Fideicomiso Garantía Prolarva S.A.	95.137	102.347	( 7.210)
Fideicomiso Garantía Crilarva S.A.	822.999	876.835	( 53.836)
Fideicomiso Grupo Sindicato de Bancos Promarisco S.A.	1.465.530	1.529.880	( 64.350)
Fideicomiso Garantía Marluna S.A. – Marfrisco S.A.	895.441	953.310	( 57.869)
Fideicomiso Garantía Biosol S.A. – Marfrisco S.A.	3.620	3.620	--
	<u>\$ 6.870.695</u>	<u>7.657.463</u>	<u>(786.767)</u>

Las características del Fideicomiso son las siguientes:

- a) Registrar en la contabilidad del fideicomiso como de su propiedad los inmuebles que transfieren al constituyente.
- b) Celebrar contrato de comodato precario a favor de la constituyente.
- c) En caso de que uno de cualquiera de los deudores garantizados hubiere incurrido en mora:
  - Iniciar un procedimiento convencional de venta en caso de que uno o más deudores hubiera incurrido en mora por más de 30 días.
  - Entregar al banco como abono a las obligaciones, el producto de la venta de los bienes e inmuebles deducidos los gastos e impuestos,

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre**

**2006**

**(En Dólares)**

**7. Propiedades, planta y Equipos (continuación)**

- una vez ejecutado el procedimiento convencional de venta. En caso de que las ventas de productos resulten ser mayor a las obligaciones adecuadas a los bancos, el excedente será entregado a los contribuyentes posterior al pago integro del saldo insoluto de las obligaciones adecuadas.
  - Restituir los inmuebles a la constituyente una vez que los acreedores certifiquen que los deudores garantizados han cancelado sus obligaciones.
- d) A partir del primer año, la fiduciaria deberá realizar avalúos de los inmuebles aportados al fideicomiso en forma anual, a través de un perito designado por los acreedores.
- e) Pagar con los recursos del patrimonio autónomo los impuestos que gravan la propiedad de los bienes muebles e inmuebles, en caso de que las constituyentes no lo hubieren realizado oportunamente.
- f) En caso de siniestro de los inmuebles, la fiduciaria cobrará la póliza de seguro y registrará contablemente la recuperación como propiedad del fideicomiso.
- g) Realizar todos los actos y celebrar todos los contratos que consideren necesarios para cumplir con el objeto de este fideicomiso, de tal manera que no sea la falta de instrucciones expresas, la que impida su cumplimiento integral.
- h) Contratar profesionales especializados para que realicen los trámites concernientes a conseguir la fusión o consolidación en el registro de los inmuebles.

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**8. Cargos Diferidos y Otros Activos**

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adición</b>	<b>Saldo Final</b>
<b><u>Cargos diferidos:</u></b>			
Infraestructura para Investigación	716.927	(17.487)	699.440
Activo diferido Tilapia	700.000		700.000
Costos de Investigación	792.479	(71.035)	721.444
Diferencia en Cambio	3.418.285		3.418.285
Reparación de Maquinaria	-----	160.870	160.870
Mantenimiento de Infraestructura	-----	59.483	59.483
<b><u>Otros Activos:</u></b>			
Depósitos en Garantía	1.630	(1.630)	-----
	-----		
	5.629.321	130.201	5.759.522
Amortización acumulada	(2.284.071)		(2.284.071)
	-----		
	<b>\$ 3.345.250</b>	<b>130.201</b>	<b>3.475.451</b>
	=====		=====

El cliente en el presente ejercicio económico no procedió a la amortización las cuentas del diferido, no fueron causadas a gastos en valor de US \$

**9. Sobregiro y Prestamos Bancarios**

Banco Bolivariano	\$ 978.012
	-----
	<b>\$ 978.012</b>
	=====

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**10. Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Compañías Relacionadas	\$	7.029.639
Otras cuentas por Pagar		1.046.630
Proveedores por pagar		130.352
		-----
	\$.	<b>8.206.621</b>
		=====

Las cuentas por pagar a Compañías relacionadas están constituidas como sigue:

Anticipo para compra de camarón, Facturas por compra De balanceados, pagaderos a un plazo de 60 días, 12% Interés, Promarisco S.A.		6.896.513
PROLARVA S.A. Prestamos sin fecha de vencimientos Y sin interés:		133.126
		-----
	\$	7.029.639
		-----

Otras Cuentas por Pagar por un monto de \$1.129.756 US, son deudas corrientes a 30 días, y no generan intereses y son:

EXPALSA S.A. proveedor balanceado GENESIS		745.927
BALROSARIO S. A. proveedor de balanceado		78.008
Otros proveedores		222.695
		-----
	\$	1.046.630
		=====

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**11. Gastos Acumulados por Pagar**

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2005 fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo Final</b>
Provisión de intereses	\$1.361.916	796.096	(1.147.199)	1.010.813
Beneficios sociales	136.659	489.211	( 333.583)	292.287
Otros Pasivos	1.188	-----	( 1.188)	-----
	<b>\$ 1.499.763</b>	<b>1.285.307</b>	<b>(1.481.970)</b>	<b>1.303.100</b>

**12. Obligaciones a Largo Plazo**

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

Préstamos de accionistas, sin fecha de vencimiento,  
No genera intereses. \$ 270.939

**Banco Pacifico**

Préstamos No. RPP-97853 a 10 años por el monto  
\$1.777.000U.S. Con vencimiento cuatrimestre hasta  
Marzo. 7 del 2013, interés del 10.00% \$ 1.777.000

Préstamo No. 125201, monto de \$79.225 U.S.  
Con vencimiento cuatrimestre hasta jun.7 del 2013,  
Interés del 10.00% 76.584

Préstamo No. 125200, monto de \$79.225 U.S.  
Con vencimiento cuatrimestre hasta jun.7 del 2013,  
Interés del 10.00% 76.584

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

**12. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)**

**Banco Produbanco**

Préstamos No. CAR202000856000, monto de \$695.421 U.S.  
Con vencimiento mensual hasta febrero 1 del 2009, interés  
Del 9.00%.

623.299

-----  
2.824.406

Menos: Porción corriente

262.402

-----  
\$ **2.562.004**  
=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

2007	\$	262.402
2008		395.052
2009		687.451
2010		354.856
2011		345.131
2012		387.426
2013		392.088
	\$.	----- <b>2.824.406</b> =====

**13. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 2.925.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04

**Mariscos San Francisco MARFRISCO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**31 de diciembre  
2006**

**(En Dólares)**

---

**14. Aporte Aumento de Capital**

En el 2001 La Junta General de Accionistas mantiene los aportes para Aumento de Capital por un monto de \$ 1.129.246 U.S, mediante compensación de crédito.

Además, aportó MARFRISCO S.A. al 31 de diciembre del 2002, por un monto de \$1.421.768 US.

---

---