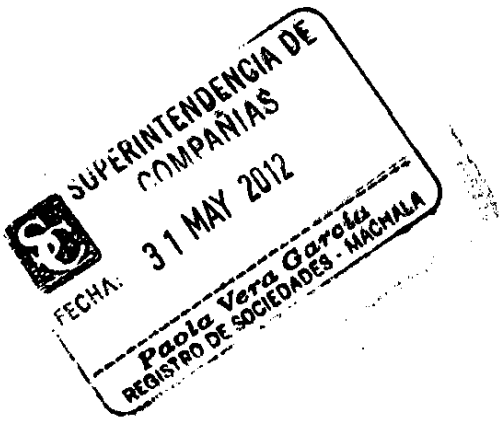
MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

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

INDICE	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio de los socios	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 22

Abreviaturas usadas:

US$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)

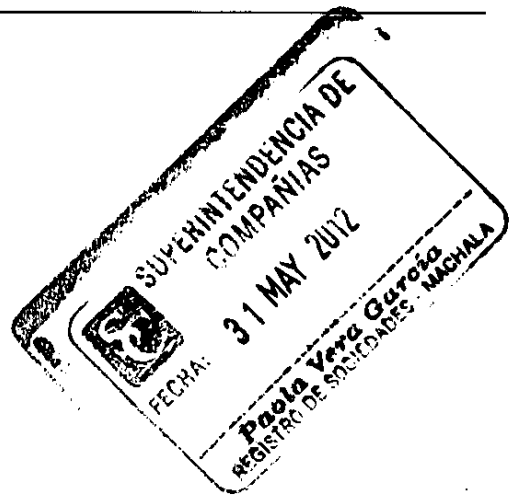
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

SRI - Servicios de Rentas Internas



mre Moores Auditores Independientes | Independent Member of BKR INTERNATIONAL

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

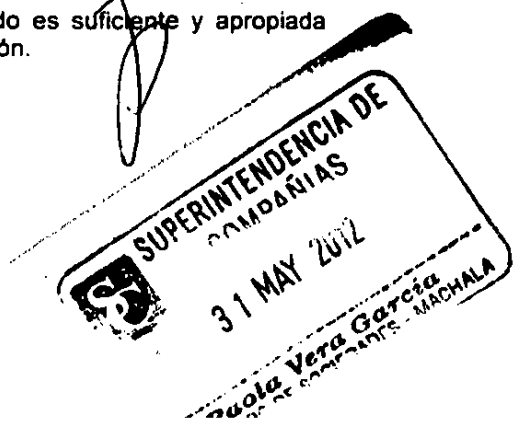
2. La Administración de **MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente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

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

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

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A los Socios de
MARISCOS DEL ECUADOR MAERECUADOR CIA. LTDA.
Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MARISCOS DEL ECUADOR MARECUACOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis:

5. Los estados financieros de **MARISCOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.** , del año 2010,fueron auditados por otros auditores (persona natural), con base a Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento y sobre los cuales en abril 6 del 2010, se procedió a emitir el informe respectivo y contenía una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Mayo 9 del 2012
Machala - Ecuador

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012
Paola Vera Garaicoa
REGISTRO DE SOCIEDADES - MACHALA

MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
2	Efectivo en caja y bancos	3,546
3	Cuentas por cobrar	1,142,623
4	Inventarios	672,764
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,818,933
5	Propiedades, planta y equipos, neto	1,023,800
6	Otros activos	69,947
	TOTAL ACTIVOS	2,912,680
	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
	PASIVOS CORRIENTES:	
9	Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	133,333
7	Cuentas por pagar	1,476,948
8	Beneficios sociales por pagar	114,454
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,724,735
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
9	Obligación a largo plazo	400,000
10	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	64,603
	TOTAL PASIVOS	2,189,338
	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
11	Capital social	304,566
2	Reserva legal	10,060
2	Reserva estatutaria	4
2	Reserva de capital	115,297
2	Reserva por valuación	166,537
	Utilidades retenidas	126,878
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	723,342
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	2,912,680

Ver notas a los estados financieros

MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en Dólares)

Notas		
12	**VENTAS**	15,590,100
2	**COSTO DE VENTAS**	14,759,541
	UTILIDAD BRUTA	830.559
	GASTOS OPERACIONALES:	
13	Gastos administrativos	338.876
14	Gastos de ventas	181,761
	TOTAL	520,637
	OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:	
	Intereses pagados	(51.564)
	Otros egresos	(15.693)
	Otros ingresos	16.533
	TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	(50.724)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	259.198
15	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	38.880
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	220.318
15	IMPUESTO A LA RENTA	82.020
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	138.298

Ver notas a los estados financieros

MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva estatutaria	Reserva de capital	Reserva por valuación	(Déficit acumulado) Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	304,566	10,060	4	115,297	166,537	(11,420)	585,044
Utilidad neta del ejercicio						138,298	138,298
Saldos al 31 de diciembre del 2011	304,566	10,060	4	115,297	166,537	126,878	723,342

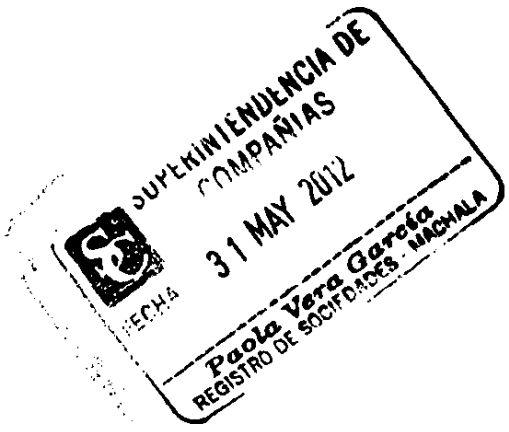
Ver notas a los estados financieros

MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	14,933,852
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(14,282,294)
Intereses pagados	(51,564)
Otros, netos	840
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	600,834
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(21,509)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(21,509)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro bancario	(140,849)
Préstamo de obligaciones neto de cancelación	(462,247)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(603,096)
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(23,771)
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	27,317
Efectivo en caja y bancos al final del período	3,546

Ver notas a los estados financieros

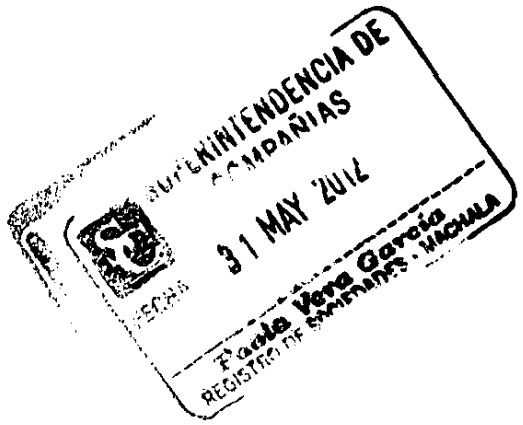


MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

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

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	138,298
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación	75,776
Provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	64,603
Provisión del 15% participación de trabajadores en las utilidades	38,880
Provisión del 24% impuesto a la renta	82,020
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar	(673,217)
Inventarios	(68,618)
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	969,210
Beneficios sociales por pagar	(26,118)
Total	462,536
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	600,834

Ver notas a los estados financieros



MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CIA.LTDA..- Fue constituida en Machala - Ecuador en agosto 11 de 1976, e inscrita en septiembre 8 del mismo año en el Registro de la Propiedad. La Compañía mantiene su domicilio fiscal y desarrolla sus actividades comerciales en la parroquia El Cambio, Cantón Machala, provincia del Oro, en el Km 7 vía al Cambio, tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas – SRI, el Registro Único de Contribuyente – RUC. No. 0790042727001

La planta procesadora cuenta con un personal altamente calificado para la puesta en práctica de las buenas prácticas de manufactura, análisis y control de puntos críticos y sistema estándar de procedimientos sanitarios operacionales lo que garantiza la generación de productos de alta calidad de acuerdo a las exigencias del mercado exterior. Aproximadamente el 93% de la ventas de la Compañía se realizan en el mercado de internacional, principalmente en Estados Unidos de Norteamérica, China, Italia y Egypto.

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.

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

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

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012
Paola Vera García
REGISTRO DE PROPIEDADES - MACHALA

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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, se mencionan a continuación:

Presentación de estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2011, no presentan en forma comparativa con el ejercicio económico 2010, conforme lo requieren las NEC, en razón de incluir ciertas reclasificaciones no determinadas y que fueron realizadas por los auditores predecesores; así como por las características de las revelaciones.

Efectivo en caja y bancos.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso, los sobregiros contables forman parte de las cuentas por pagar.

Inventarios y costo de ventas.- La Compañía determina sus saldos de inventarios al cierre de cada mes, mediante el sistema de inventarios periódicos, que no excede el valor de mercado. En razón a la referida práctica, se registra como parte del costo de ventas las adquisiciones de camarón que ascendieron a US$. 12, 577,752, material de empaques, insumos y otros que son necesarios para elaborar el producto terminado y comercializado. Consecuentemente, el costo de ventas es determinado al cierre de cada mes, mediante ajuste en función del inventario físico realizado, valuado y registrado contablemente. A partir del año 2012, la Compañía registrará sus inventarios con base al sistema de inventarios permanente, respaldado mediante un sistema de costos, con el propósito de mantener adecuado control sobre las existencias y el costo de ventas a cualquier fecha. La valuación de los inventarios se realiza a través del método de costo de promedio

Propiedades, planta y equipos, netos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos, son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias	10%
Muebles, enseres y equipos	10%
Equipos de computo	33,33%
Equipos de laboratorios	10%

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

El edificio, maquinarias y terrenos están registrados al valor de un avalúo de mercado realizado en años anteriores, por medio de un perito independiente calificado ante la Superintendencia de Compañías. Las normas contables en el Ecuador, establecen que este tipo de avalúo deba ser actualizado cada tres años.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva estatutaria.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación.- Se origina por el ajuste a valor de mercado de bienes inmuebles. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañía, publicada en el R.O. No. 146 de agosto 22 del 2000, el saldo acreedor de la reserva por valuación puede compensarse con las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y el excedente puede ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de gastos.- Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012
Paola Vera García
MACHALA

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisión para impuesto a la renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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

3. CUENTAS POR COBRAR

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

	(Dólares)
Clientes del exterior	741,214
Clientes locales	180,042
Partes relacionadas, nota 16	97,144
Impuesto al valor agregado – IVA	64,177
Crédito tributario (Incluye US$.11,039 a favor de impuesto a la renta , nota 13)	33,479
Anticipos a proveedores	19,753
Empleados	6,814
Total	1,142,623

Clientes del exterior.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente importes por cobrar por ventas a clientes del exterior tales como: Urenholt, Marina Internacional y Rizhao Smartfoot, por US$. 202,745, US$. 203,619 y US$. 127,272, respectivamente las cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio en 4 días. En adición incluyen saldos provenientes de años anteriores por US$. 148,063.

Clientes locales.- Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar clientes locales no generan intereses y vencen aproximadamente entre 15 a 30 días, las cuales representan principalmente saldos por cobrar a Operadora y Procesadora de Alimentos Omarsa S.A. por US$. 151,541.

Impuesto al valor agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye US$. 68,085 de créditos tributarios de años anteriores, el cual es originado por el del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en el proceso productivo y exportados por la Compañía, el cual es susceptible de

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
FECHA: 31 MAY 2012
Paola Vera García

3. **CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas – SRI, conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – RALRTI. A la fecha del presente informe de auditoría se ha registrado recuperaciones por este concepto por US$. 57,046

4. **INVENTARIOS**

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

	(Dólares)
Productos terminados	557,249
Suministros y materiales	112,155
Herramientas	3,360
Total	672,764

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2011, representan 226.779 libras de camarón blanco disponibles para su comercialización en el mercado local y exterior.

Suministros y materiales.- Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente materiales de empaque por US$. 69,524, los mismos que son utilizados en el proceso productivo.

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle de propiedades, planta y equipo, neto es el siguiente:

	Saldos al 01/01/10	. . . MOVIMIENTO . . . Adiciones	Ajuste y/o Reclasificación	Saldos al 31/12/11
		. . . . (Dólares)		
Terrenos	96,410	0	0	96,410
Edificios	751,270	0	0	751,270
Maquinarias	106,934	0	0	106,934
Muebles y equipos	8,255	1,591	0	9,846
Herramientas	73,760	3,824	0	77,584
Equipos de computo	15,267	12,370	(7,400)	20,237
Equipo laboratorio	6,935	0	0	6,935
Obras en curso	255,639	3,724	7,400	266,763
Subtotal	1,314,470	21,509	0	1,335,979
Depreciación acumulada	(236,403)	(75,776)	0	(312,179)
Total	1,078,067	(54,267)	0	1,023,800

Adiciones.- Incluyen principalmente adquisición de hardware utilizados como parte del servidor de la red del sistema contable.

Garantía.- Al 31 de diciembre del 2011, existe hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar, arrendar y gravar sobre terrenos, en adición incluye contrato de prenda industrial sobre ciertas maquinarias por US$. 585,965, nota 9.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012
Paola Vera García
REGISTRO DE SOCIEDADES - MACHALA

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, representan valores entregados a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI por las exportaciones de bienes y/o servicios, equivalentes al 1.5% por mil del valor total de las exportaciones, los mismos que están soportados por cupones que pueden ser canjeados por certificados de aportación con vencimiento a 10 años plazo. De acuerdo con la Disposición Transitoria Séptima del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las cuotas redimibles debieron ser recaudadas por la CORPEI solo hasta el 31 de diciembre del 2010. La devolución de la cuota redimible, certificados y cupones de los aportantes es efectuada desde el segundo trimestre del año 2011 a través de varios fideicomisos constituidos en una institución financiera pública

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 16	800,754
Proveedores	622,818
Impuestos	20,273
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	20,793
Cuentas por pagar varias	12,310
Total	1,476,948

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US$. 592,233 correspondiente a facturas provisionadas a proveedores bienes, por concepto de compra de materia prima (camarón) a productores del sector acuicultor, las mismas que no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de hasta 15 días plazo.

Impuestos.- Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y retenciones del IVA por pagar a la Administración Tributaria, correspondiente al mes de diciembre del 2011, las mismas que son liquidadas en el mes de enero del 2012

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

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

	(Dólares)
Participación de los trabajadores en las utilidades	38,880
Décimo cuarto sueldo	38,699
Vacaciones	27,174
Décimo tercer sueldo	7,351
Fondo de reserva	2,350
Total	114,454

Durante el año 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	101,691
Pasan:	101,691

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012
Paola Vera Garcia
REGISTRO DE SOCIEDADES - MACHALA

8. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	101,691
Más: Provisiones	221,717
Menos: Pagos	(208,954)
Saldo final	114,454

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

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

	(Dólares)
Corporación Financiera Nacional - CFN	
Saldos de préstamos para capital de trabajo que devengan el 8,9% de interés anual y vencen en noviembre 15 del 2015, el cual se encuentra garantizado por ciertos activos, nota 5.	533,333
Subtotal	533,333
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo.	(133,333)
Total	400,000

10. **JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO**

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

	(Dólares)
Jubilación patronal	39,267
Indemnización por desahucio	25,336
Total	64,603

Durante el año 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	Saldos al 01/01/11	... MOVIMIENTO... Provisión cargada a gastos	Saldos al 31/12/11
		(Dólares)	
Jubilación patronal	0	39,267	39,267
Indemnización por desahucio	0	25,336	25,336
Total		64,603	64,603

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Sueldos y beneficios sociales	139,013
Gastos no deducibles	52,396
Honorarios profesionales	43,854
Reembolso de gastos	19,741
Impuestos y tasas	17,823
Consumo servicio celular	15,813
Suministro material accesorios de oficina	13,822
Cuotas de afiliación	6,566
Asesoría empresarial	5,165
Gastos de gestión	4,786
Courier, correo y encomiendas	4,716
Teléfono y telecomunicaciones	2,905
Consumo de internet	2,679
Uniformes personal administración	2,330
Publicidad y propaganda	1,987
Servicios ocasionales	1,503
Servicios técnicos y de computación	1,203
Donaciones	996
Notarios y registradores	866
Gastos misceláneos	392
Mantenimiento y reparación de equipos de oficina	258
Trámites legales	62
Total	338,876

14. GASTOS DE VENTAS

Un detalle al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Transporte refrigerado	63,019
Trámites de exportación	43,300
Servicio de custodia	26,742
Seguros y reaseguros	17,443
Servicio portuario y almacenaje	14,331
Análisis de laboratorio	13,153
Saneamiento y control sanitario	3,560
Alquiler de generadores	110
Movilización y viáticos	52
Gastos no deducibles	35
Diseños y clisé empaques	16
Total	181,761

15. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se determina como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012

10. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US$.)	264
Número de empleados	228
Tasa de interés actuarial real (anual)	12%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	6%

Durante el año 2011, para el cálculo de la estimación matemática de la provisión por jubilación patronal, fueron considerados los empleados en relación de dependencia con menos de 10 años de servicios.

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

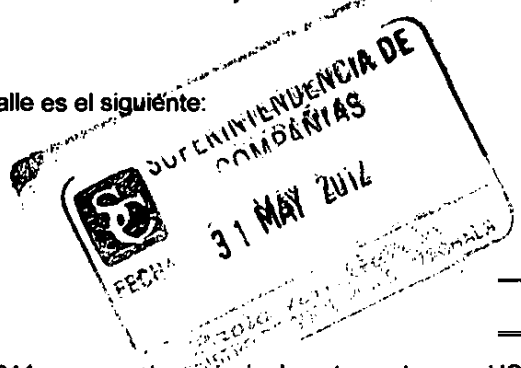
Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 304,566 participaciones nominativas de US$. 1.00, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

	Participación	Total	%
		(Dólares)	
Agila Gonzales Willman Leopoldo	101,522	101,522	33%
Argudo Escobar Teresa Beatriz	50,761	50,761	17%
Galarza Gonzales Lauro Fernando	50,761	50,761	17%
Valarezo Jadan Angel Vicente	33,841	33,841	11%
Valarezo Jadan Juan Manuel	33,841	33,841	11%
Valarezo Jadan Julio Cesar	33,841	33,841	11%
Total	304,567	304,567	100%

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 15 de octubre del 2011, 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 antes del mes de mayo del 2012.

12. VENTAS

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



	(Dólares)
Exterior	14,505,097
Local	1,085,003
Total	15,590,100

Exterior.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente ventas por US$. 9,239,294 a Uhrenholt, US$. 2,246,362 a Marina Internacional, US$. 733,677 a American Seafood, US$. 557,749 a China National, US$. 330,934 a MI & TL SRL y US$. 254,290 a Pescanova.

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	259,198
Menos:	
15% de participación de trabajadores	38,880
Más:	
Gastos no deducibles	53,726
Menos:	
Amortización de pérdidas de años anteriores	(57,299)
Deducción por incremento neto de empleados	(19,464)
Deducción por pago de trabajadores con discapacidad	(25,385)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	171,896
24% de impuesto a la renta	(41,255)

Determinación del pago de mínimo a la Renta para el 2011

Anticipo de impuesto calculado para el año 2011	83,683
24% Impuesto a la renta	41,255
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 24% del Impuesto a la renta)	83,683

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 anticipo cuyo monto ascendió a US$.83,683, sin embargo la Compañía reporto el anticipo pagado por *US$. 82,080.*

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US$. 34,734, correspondiente a acta de determinación tributaria por concepto de anticipo mínimo del año 2009.

El movimiento del impuesto *a la renta* por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	83,683
Anticipos pagados	(82,020)
Saldo a liquidarse en la declaración	1,663
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(11,977)
Crédito tributario de años anteriores	(725)
Saldo a favor de la Compañía, nota 3	(11,039)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
FECHA: 31 MAY 2012
SOCIEDADES - MACHALA

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

A la fecha de emisión de este informe (mayo 9 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2011, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. .

16. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	(Dólares)
Balance General	
Activos	
Cuentas por cobrar:	
Delimar Cia. Ltda.	54,706
Rivadeneira Maldonado Andres	18,552
Cevallos Jacome Genoveva	5,993
Valarezo Jadan Juan Manuel	3,997
Galarza Gonzalez John	3,368
Valarezo Gallardo Juan Ma.	3,168
Garate Nieto Lorna Mabel	2,628
LE. Camaron	1,972
Valarezo Jadan Angel Vicente	1,497
Galarza Gonzales Jhon	651
Portilla Guerrero Maria Dolores	247
Valarezo Gonzabay Vicente	174
Acuacultores Ecuatorianos S.A.	114
Acuorsa S.A.	61
Valarezo C.A. Valca	16
Total	97,144
Pasivos	
Cuentas por pagar	
Valarezo C.A. Valca	374,194
Campac Camaroneras del Pacífico	144,830
Megapres S.A.	112,339
Ostratek S.A.	111,167
Acuacultores Ecuatorianos S.A.	25,982
Agila Juan Elicio	18,922
Galarza González Jhon	13,320
Total	800,754

17. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

En cumplimiento a las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías *del Ecuador, la Compañía en septiembre 29 del 2011 informó al referido Organismo de Control* sobre el Cronograma de Implementación de las NIIF con sus respectivos anexos. Adicionalmente, en febrero 24 del 2012 también reportó a la Superintendencia de Compañías su conciliación de patrimonio según NEC a NIIF al 1 de enero del 2011.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012

17. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF. (Continuación)

Un detalle de los ajustes es el siguiente:

	Patrimonio de los socios	Utilidades retenidas
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2011	585,044	(11,420)
Avalúo de activos fijos	778,991	0
Avalúo de activos fijos	(325,443)	(325,443)
Ajustes de cuentas por cobrar	(243,496)	(243,496)
Registros de impuesto diferido	(184,494)	0
Ajustes provisión de jubilación patronal	(184,214)	(184,214)
Ajustes por reservas de valuación	166,537	166,537
Ajustes del anticipo del impuesto a la renta	(20,777)	(20,777)
Ajuste por baja de inventario de bodega	(25,501)	(25,501)
Ajuste de cuentas por pagar	18,589	18,589
Ajustes de valores de retenciones por pagar	10,513	10,513
Registros contables con NIIF al 31 de diciembre del 2011	575,749	(615,212)

El cronograma y sus anexos que incluye el plan de implementación de las NIIF, así como la conciliación del patrimonio, fueron conocidos y aprobados por Junta General de Socios en septiembre 26 del 2011 y diciembre 18 del 2011, respectivamente. Estos ajustes identificados en los estados financieros que se acompañan al 31 de diciembre del 2011, se presentan exclusivamente de forma informativa y de manera de cumplir con una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías.

18. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO

Como se indica en la nota 1, aproximadamente el 93% de las ventas de la Compañía se efectúan a clientes del exterior, y la diferencia en el mercado ecuatoriano. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 dos de los clientes principales, registraron individualmente el 15% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 75 % de las ventas de la Compañía, nota 12.

Al 31 de diciembre del 2011, aproximadamente el 80,45% de las cuentas por cobrar clientes se originan por exportaciones.

19. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAY 2012
Paola Vera García

19. SALARIO DIGNO (Continuación)

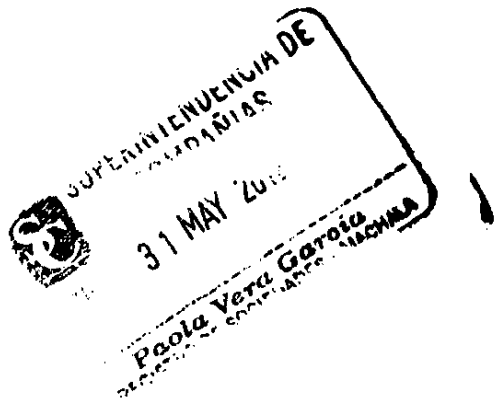
El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones *Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año* 2011 fue de US$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no efectuó provisión alguna por este concepto, no obstante dicho calculo y pago se realizó en marzo 31 del 2012.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 9 del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto sobre los estados financieros bajo examen.